

Información Financiera Trimestral

| | |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros | 20 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 22 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 24 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 25 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 27 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual..... | 29 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior | 32 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera | 35 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados | 36 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses..... | 37 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos | 38 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 41 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto..... | 42 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 43 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 49 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos | 53 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 54 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables..... | 67 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 83 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

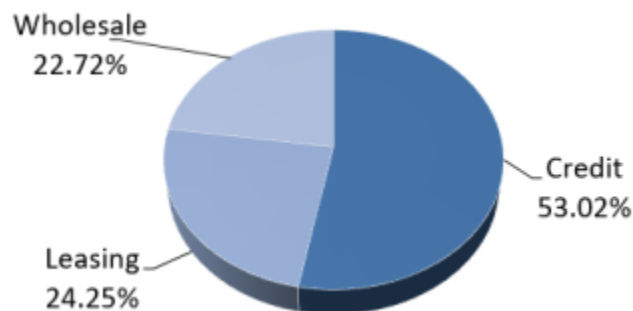
Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Cifras en miles de pesos

1. Comentarios de la Gerencia.

Cartera crediticia

Al 31 de marzo de 2021, la cartera neta total de crédito de VW Leasing es de \$42,092,729 lo que representa el 89.72% de los \$46,917,966 de activos totales de la Compañía. La distribución de cartera de VW Leasing, con relación a sus operaciones Retail (crédito al menudeo representado por productos Credit y Leasing) y Wholesale (concesionarios) se muestra en la siguiente gráfica:



Portafolio Retail

Al 31 de marzo de 2021 el portafolio Retail está integrado por 209,211 contratos vigentes. A continuación, se muestra la integración del portafolio al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

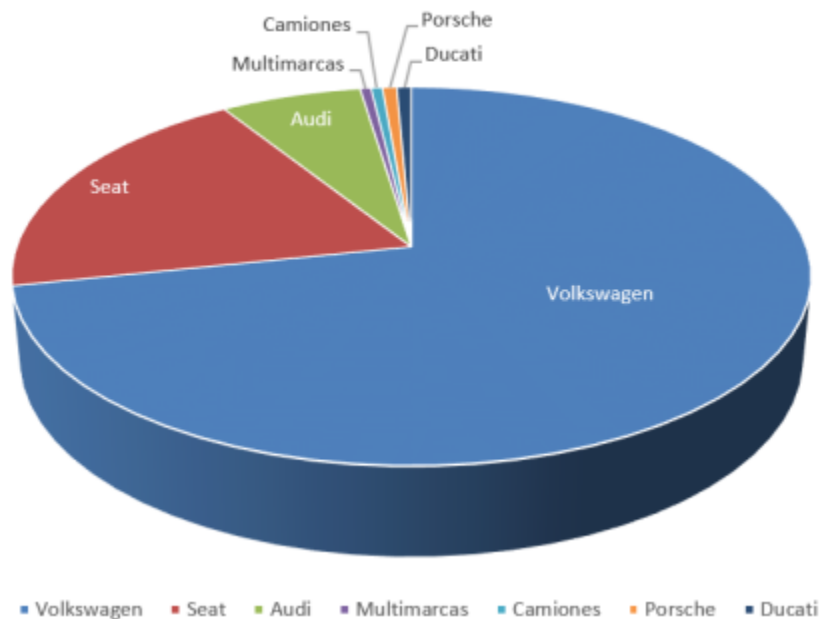
- Contratos de crédito y arrendamiento sin seguros y servicios adicionales financiados

| | 1T 2021 | 4T 2020 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Automóviles y motocicletas: | | |
| Arrendamientos (nuevos y usados) | 43,519 | 45,481 |
| Créditos al menudeo (nuevos y usados) | 163,424 | 167,739 |
| Camiones y autobuses: | | |
| Arrendamientos (nuevos y usados) | 761 | 794 |
| Créditos al menudeo (nuevos y usados) | 1,507 | 1,778 |
| Total de contratos | 209,211 | 215,792 |

El portafolio de contratos sin seguros y servicios adicionales financiados presentó una disminución del 3.01% respecto a los contratos que tenía al 31 de diciembre de 2020. La variación se atribuye al comportamiento del mercado nacional. Las estadísticas de venta de vehículos ligeros comercializados de la Asociación Mexicana de Automotores (AMDA A. C.) reportaron una disminución de unidades vendidas en el país, mediante financiamiento, de 13.3% de enero a marzo de 2021 en comparación con el mismo periodo del año anterior, no obstante, la Administración continúa desarrollando e implementando diversas estrategias de marketing y comerciales para lograr una mayor penetración, así como ofrecer productos que cumplan con las necesidades de sus clientes.

14,597 créditos otorgados en 2021

Durante el periodo de enero a marzo de 2021, VW Leasing colocó 14,597 contratos, a través de diversos planes de financiamiento y arrendamiento, de las cuales 11,964 fueron para vehículos nuevos y 2,633 vehículos usados. Los contratos colocados por VW Leasing por marca durante 2020 son las siguientes:



| Marca | Unidades | % |
|--------------|---------------|----------------|
| Volkswagen | 10,468 | 71.71% |
| Seat | 2,813 | 19.27% |
| Audi | 965 | 6.61% |
| Multimarcas | 75 | 0.51% |
| Camiones | 78 | 0.53% |
| Porsche | 98 | 0.67% |
| Ducati | 100 | 0.69% |
| Total | 14,597 | 100.00% |

Cartera de crédito

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

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

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

El plazo promedio de los créditos otorgados es de 34 meses. En un inicio las líneas de crédito a los distribuidores elegibles se establecen por un plazo indefinido. Las tasas base sobre las que se define el interés al 31 de marzo de 2021 se encuentran entre 8.18% y el 24.72%. Una vez establecida la tasa base, se consideran las garantías y la penetración de cada concesionario para determinar la tasa individual a aplicar.

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

| Concepto | 1T 2021 | 4T 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros – brutas | \$13,549,397 | \$13,858,719 |
| Hasta un año | 4,222,155 | 4,222,397 |
| Más de un año y hasta cinco años | 9,327,242 | 9,636,322 |
| Intereses pendientes de percibirse por arrendamientos financieros | (2,386,779) | (2,438,545) |
| Estimación | (951,669) | (1,020,659) |
| Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros - netas | \$10,210,949 | \$10,399,515 |

Cifras en miles de pesos.

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

A la fecha del balance general, la cartera vencida Retail fue de \$1,778,165 (\$1,901,543 al 31 de diciembre de 2020), de los cuales la relacionada con las operaciones de arrendamiento ascendía a \$746,829 (\$798,648 al 31 de diciembre de 2020).

La disminución de la cartera vencida es consecuencia de las medidas que ha tomado a lo largo del primer trimestre la Compañía ante las repercusiones económicas que está generando la contingencia sanitaria por el virus COVID-19. Estas medidas extraordinarias fueron llevadas a cabo con el objetivo de evitar el incremento de la cartera vencida consecuencia de la morosidad de los clientes por la pérdida de trabajo sin seguro de desempleo, disminución de sueldos y cierre de empresas.

Las principales medidas implementadas que han permitido mitigar los impactos en la cartera vencida son el reforzamiento de la comunicación con los clientes a través de correos electrónicos, llamadas telefónicas y mensajes SMS.

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2021 la Compañía tiene un empleado y todos los servicios de asesoría contable, legal y financiera le son proporcionados, por Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (VWS), compañía afiliada.

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

Estrategia de Mercadotecnia

Durante el primer trimestre de 2021, Volkswagen Leasing S.A. de C.V., en colaboración con las marcas con las que funge como brazo financiero, mantuvo a través de la publicidad de éstas las siguientes promociones. Adicional a esto, la estrategia de mercadotecnia se basa en los siguientes pilares:

- Accesibilidad a través de pagos mensuales atractivos.
- Accesibilidad a través de pagos diarios atractivos en el producto de arrendamiento.
- Plazos cortos de financiamiento.
- Generación de valor agregado al cliente a través del financiamiento o promoción de productos postventa complementarios al auto, tales como seguros, garantía extendida o servicios de mantenimiento.
- Tasas de interés promocionales.

Marca Volkswagen:

- Enfoque “Llévate tu VW como mejor te convenga”

Con la finalidad de maximizar las oportunidades, se mantiene disponible para la red de concesionarios un esquema flexible que les permite mostrar a los clientes hasta 6 alternativas de oferta. Lo anterior para que el cliente elija la que mejor se adapte a sus necesidades y condiciones.



- Tasa 4.9%:

Dentro de las alternativas arriba descritas, VW Leasing puso a disposición del mercado una tasa promocional desde 4.9%. Lo anterior utilizando los recursos asignados para promociones entre el concesionario, marca VW y VW Leasing, teniendo como producto financiero base el financiamiento desde 24 meses. Lo anterior, principalmente para los autos MY 2020.

- Piloto 66 y 72 meses

Se mantuvo el plan especial que aplica para toda la gama Volkswagen a partir del 25% de enganche para todos los modelos. Este plan sólo aplica para personas físicas asalariadas.

- Planes para modelos VW

Se mantuvo la promoción de bono especial para toda la gama MY 2020 y varios MY 2021 como por ejemplo el Vento, el cual podía ser aplicado como descuento al precio o a la tasa, o acceso a un paquete de servicios adicionales gratis.

- SUV's VW

Oferta de un seguro a precio promocional de \$2,999 para diferentes modelos, tales como Taos o Cross Sport.

- PYME Benefits Volkswagen Passenger Cars (VWPC)

Se mantuvo el plan PYME en donde los beneficios fueron descuentos especiales para todos los autos y garantía extendida por 2 años en modelos seleccionados.

- Volkswagen YA!

Se mantuvo una sólida comunicación como parte de la estrategia de grupo: Volkswagen Ya!, la cual tiene como objetivo ofrecer mensualidades atractivas, en plazos de 24 y 36 meses, con la opción de que al término del plazo, el cliente elija lo que mejor convenga a sus necesidades: renovar, devolver o quedarse con su VW.

Lo anterior se complementa con la posibilidad de contratar el servicio Long Drive. Éste consiste en ser un paquete de servicios de mantenimiento por 3 años o hasta 60,000km, lo cual genera un “all inclusive” para los clientes.

- Plan a tu medida (VWPC & SEAT)

Se mantiene vigente la opción de combinar la promoción vigente del mes en crédito y arrendamiento, de acuerdo al perfil del cliente. El plan está disponible para asalariados que tengan un ingreso formal (estados de cuenta y recibos de nómina) pero que su capacidad de pago no alcanza para cubrir la mensualidad y además cuentan con un ingreso no comprobable de forma tradicional (algún negocio o actividad adicional). Con esta medida se maximiza el perfil al cual se puede llegar con este producto

Vehículos comerciales VW

- Promociones especiales

Se mantuvieron las promociones especiales para Caddy, donde se otorgó seguro gratis más 0% de comisión por apertura; Amarok contó con comisión por apertura sin costo. En Transporter se otorgó un bono promocional y en Crafter se otorgó un beneficio de hasta \$ 60,000 que podría ser utilizado en 5 alternativas de oferta, siendo las más utilizadas por los concesionarios los esquemas de descuento directo al precio del auto, o el combo de seguro gratis, comisión por apertura sin costo y bono complementario.

Adicionalmente, se instituyó otra opción basada totalmente en comunicar la opción del arrendamiento, a través de un pago diario sumamente atractivo; además de ofrecer la garantía extendida dentro del financiamiento del auto.

Oferta comercial para modelos SEAT y CUPRA:

El enfoque de la comunicación se mantuvo promocionándose dos alternativas de oferta orientadas principalmente a un precio especial y a una mensualidad accesible o tasa especial. En este caso se utilizan diferentes productos financieros que permiten proponer mensualidades con tasas competitivas, más algún beneficio adicional, por ejemplo: seguro o comisión por apertura gratis, o protección de llantas. La estrategia “todo incluido” permanece, es decir, la mensualidad pactada ya incluye el seguro de vida y de desempleo y los servicios de mantenimiento por 2 años o 20 mil kilómetros financiados.

En su mayoría, estas ofertas se realizaron con el producto SEAT Total. Este producto está diseñado para clientes que prefieren tener opciones en lugar de obligaciones, con una mensualidad atractiva y a un plazo corto (24, 30 o 36 meses).

Al finalizar el plazo del contrato el cliente podrá decidir entre las siguientes alternativas:

1. Cambiar su SEAT por uno nuevo
2. Refinanciar el monto final
3. Devolverlo a la concesionaria
4. Quedárselo liquidando el valor futuro mínimo garantizado

Oferta comercial para PYME Benefits SEAT y CUPRA:

Aplica comisión por apertura gratis, además de un descuento otorgado por la marca.

Oferta comercial para modelos MAN y Volkswagen T&B:

Cuatro opciones de oferta para unidades MY2019, MY2020, MY2021 y MY 2022:

1. Tres mensualidades gratis con el 1.0% de comisión por apertura
2. Tasa especial de 11.50%
3. Precio especial, siendo el bono promedio para los MY2020 \$94,588 (incluye IVA)
4. 1.0% de comisión por apertura

Planes exclusivos para modelos Audi:

Durante el primer trimestre se ofrecieron tasas bajas y se continuó con la estrategia "Audi Now".

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

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

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

Se continuó con la tasa eléctrica e-tron con paquetes adicionales, incluyendo instalación eléctrica y seguro promocional.

Por último, se mantuvo la campaña para el producto de financiamiento enfocada en meses sin intereses y seguros promocionales, la cual tiene la finalidad de diversificar la oferta, dando la opción a los clientes de adquirir sus vehículos con tasa de interés 0%.

Planes especiales para modelos Porsche:

Durante el primer trimestre de 2021 se ejecutaron acciones comerciales en la gran mayoría de la gama, incluyendo modelos 2021 y 2020.

Los modelos 2021 tienen promociones exclusivas como por ejemplo 0% de comisión por apertura o seguro promocional.

Adicionalmente, se continuó con el apoyo para autos configurados en el trimestre, con un bono adicional al momento de activar su contrato con VW Leasing.

Tasas promocionales en Ducati:

Para modelos 2019, 2020 y 2021 se mantuvieron planes desde 12 hasta 24 meses sin intereses, incluyendo 0% comisión por apertura en algunos modelos.

Durante este trimestre se mantuvo el enfoque de tasas bajas a meses sin intereses, haciendo principal enfoque en mensualidades atractivas con Ducati Premier.

Ducati Premier: desde el inicio del contrato el cliente fija el enganche que desea pagar (a partir del 25% del valor del vehículo), elige el plazo de 24 o de 36 meses y lo más importante, conoce el valor que tendrá la moto al finalizar el periodo.

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

1. Cambiar su Ducati por una nueva
2. Devolverla al concesionario Ducati.
3. Quedársela liquidando el valor futuro mínimo garantizado.

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

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

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

Adicionalmente, facilita a sus clientes el proceso de contratación de seguros para automóviles, seguro de vida y desempleo, los que son financiados por la misma Compañía, a través de diversas aseguradoras, de igual forma la

Compañía ofrece servicios de administración de flotilla, los cuales consisten en facilitar la contratación de dichos servicios por sus clientes.

Estrategia BeXtraordinary

Como parte del éxito, VW Leasing ha continuado desarrollando su modelo de negocio hacia el nuevo planteamiento estratégico que su Casa Matriz ha definido como "ROUTE 2025". En este sentido, VW Leasing ha definido a su propia estrategia corporativa como "BeXtraordinary", donde se toman como referencia las 5 dimensiones estratégicas de ROUTE 2025 pero con objetivos específicos para México.

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

La estrategia BeXtraordinary está fundamentada en 6 dimensiones estratégicas: empleados, excelencia operacional, clientes, volumen, rentabilidad y digitalización. Con empleados competentes, enfocados al cliente y viviendo los valores organizacionales se podrán diseñar y operar procesos digitales tanto internos como externos, y lograr la excelencia operacional que será la base para que, en conjunto con las marcas del Grupo y la red de concesionarios, se ofrezcan productos y servicios digitales de movilidad que generen valor a los clientes finales y permitan conquistar su lealtad. Adicionalmente, se debe estrechar la comunicación e interacción con los clientes, por lo que el desarrollo de canales de comunicación e interacción digitales y "online" serán un factor clave para atender las necesidades actuales y futuras de los diferentes perfiles de clientes. Solo así, se podrán alcanzar los volúmenes y la rentabilidad esperada, lo que significará la sustentabilidad de la empresa.

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

Administración de los riesgos financieros

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

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

Riesgo cambiario

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

Durante el primer trimestre de 2021 la Compañía no requirió la contratación de dichos instrumentos al no tener operaciones significativas en monedas distintas a la funcional.

Al 31 de marzo de 2021 la Administración de la Compañía no tenía contratados instrumentos de cobertura referentes a tipos de cambio, al considerar de bajo riesgo las operaciones que realiza en moneda extranjera.

Riesgo de las tasas de interés de los flujos de efectivo

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

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

La política de la Compañía consiste en cubrir alrededor del 25% del descalce derivado de la diferencia de duración entre activos y pasivos. Al cierre de marzo de 2021, dicho descalce para VW Leasing es de 14%, cifra que se encuentra dentro del límite establecido por su casa matriz.

Adicionalmente, se realiza un análisis de la estructura de balance con la que cuenta VW Leasing, donde cada mes se determinan los porcentajes de descalce entre el total de activos y pasivos en el corto, mediano y largo plazo, con base en límites que establece casa matriz, mismos que al cierre de marzo de 2021 arrojaron un resultado total de 62%, menor al límite de 100% establecido por su casa matriz.

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de las tasas de interés de los flujos de efectivo a través del uso de swaps de tasas de interés variable a fija. Dichos swaps de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los flujos de efectivo de los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía previa autorización de VW FS AG, obtiene fondeo a largo plazo a tasas variables, el cual se intercambia por tasas fijas con el

propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes cobrar o pagar a intervalos específicos (de acuerdo con sus necesidades) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Riesgos de cumplimiento, integridad, conducta y ética

Los riesgos de cumplimiento en Volkswagen Leasing se entienden como aquellos riesgos que se derivan de cualquier incumplimiento a las normas legales, especificaciones o reglamentos internos.

Los riesgos de integridad abarcan todos los riesgos que resultan del comportamiento incorrecto y de cualquier actuar de los colaboradores que no esté de acuerdo con los principios y valores del Grupo VW y, por lo tanto, entren en conflicto con el éxito empresarial sostenible.

Los riesgos de conducta y ética se entienden como aquellos riesgos que se derivan del comportamiento inadecuado de

la Compañía frente al cliente, como resultado del trato inapropiado o de cualquier asesoría, en cuanto al uso de productos, que no sea conveniente para el cliente.

Con el fin de contrarrestar estos riesgos, el área de Cumplimiento (Compliance) y la función de Integridad son responsables de garantizar el cumplimiento de las leyes, normas, reglamentos internos y valores, así como de crear una cultura de cumplimiento e integridad.

Los Directores, el Oficial Local y Adjunto de Cumplimiento e Integridad, son los encargados de la función de Cumplimiento e Integridad y trabajan para implementar procedimientos de cumplimiento efectivos y reglamentarios. Además, de que desarrollan una gestión de integridad, la cual considera los principios éticos, siendo el Código de Conducta y de Ética el que brinda los lineamientos establecidos por el Grupo VW para que los colaboradores realicen lo correcto de manera responsable por convicción propia.

Lo anterior se lleva a cabo definiendo los requisitos de vinculación a nivel Grupo, los cuales deben ser implementados de manera autónoma en cada una de las Compañías, por lo que la responsabilidad del cumplimiento de las normas y los principios éticos recae en cada una de ellas.

En general, el desarrollo de una cultura de Cumplimiento e Integridad se promueve por medio del conocimiento del Código de Conducta y Ética del Grupo Volkswagen, además de la sensibilización de los colaboradores orientada al riesgo por medio de programas de capacitación presencial y en línea. A través de estrategias de comunicación, como la distribución de los lineamientos y demás medios informativos sobre los programas de Cumplimiento e Integridad, se consolida la cultura de integridad de la Compañía.

Los Directores y el Oficial Local y Adjunto de Cumplimiento e Integridad ofrecen apoyo y asesoría al Consejo de Administración en cuanto a la prevención de riesgos de cumplimiento e integridad.

Por su parte, el Consejo de Administración convino en asumir el compromiso del Cumplimiento e Integridad, lo que garantiza que todos sus aspectos se discutan y se le dé seguimiento a cualquier decisión tomada.

Planes de apoyo por la contingencia sanitaria originada por el virus COVID 19

El brote del virus COVID 19 está afectando la economía global y nacional, 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, lo anterior ha sido revelado en este reporte.

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 SARS- CoV2 (COVID-19) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria”, VW Leasing determinó apoyar a sus

clientes ofreciendo planes de apoyo para contratos de financiamiento y arrendamiento, por lo que durante 2020 se ofrecieron los siguientes apoyos:

Contratos de financiamiento

- a. Diferimiento de dos mensualidades. Los requisitos y condiciones de este plan fueron:
 - I. Clientes que se beneficiaron de este diferimiento en planes anteriores
 - II. Contrato al corriente de pago
 - III. El cliente debía tener en su historial un contrato cerrado
 - IV. El contrato debía contar con una antigüedad superior a 6 meses
 - V. Las mensualidades a diferir podían ser las del periodo septiembre 2020 a febrero 2021
 - VI. Las mensualidades diferidas serán pagadas en la antepenúltima y penúltima mensualidad.

- b. Renovación del seguro: cambio a seguro financiado. No se requirió un requisito o condición relevante.

Contratos de arrendamiento

- a. Diferimiento del pago de dos rentas. Las condiciones y requisitos fueron las mismas que para el financiamiento.

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

Al cierre del primer trimestre de 2021, el número de clientes beneficiados de estos planes de apoyo ascendió a 18,275 (20,519 contratos), lo que equivale a un diferimiento de \$269,193. 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 \$266,325.

Con respecto a los clientes de flotillas, al cierre del primer trimestre 2021, el número de beneficiados de dichos planes ascendió a 71 (4,694 contratos), suponiendo un diferimiento de \$229,702. El importe de estimación preventiva de riesgos crediticios registrado de la cuenta por cobrar de esos clientes ascendió a \$207,312.

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.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Ingresos totales

La Compañía obtiene ingresos, a través de las siguientes actividades: ingresos por intereses derivados del financiamiento de automóviles y camiones provenientes de operaciones de crédito al menudeo y crédito al mayoreo, así como los intereses derivados de los contratos de arrendamiento financiero; ingresos por rentas, por la venta de automóviles usados una vez que los contratos de arrendamiento han concluido y por comisiones por intermediación en la colocación de seguros.

Los ingresos totales de VW Leasing acumulados al primer trimestre de 2021, presentaron una disminución del 10.09% con relación al mismo periodo de 2020, como resultado de los siguientes efectos: i) la disminución en el ingreso por venta de autos usados de 11.61%, el principal factor de estos ingresos son las ventas de los autos provenientes de la flotilla de VW México y que finalizan su arrendamiento, dichas ventas pasaron de 3,737 unidades (2020) a 3,045 unidades (2021), ii) disminución en los ingresos por intereses de 13.17%, fue determinante el decrecimiento del portafolio ya que al cierre de 2021 se contaba con 209,211 contratos y al de 2020 con 249,430, iii) el ingreso por arrendamiento presentó un aumento de 17.21% derivado de la cancelación de la estimación por el valor residual de la flotilla interna de VW México, la cual pasó de 11,732 unidades (2020) a 10,189 unidades (2021) y iv) un aumento del 2.11% en otros ingresos de la operación, principalmente, ingresos por servicios de mantenimiento, producto que pasó de tener 883 contratos en 2020 a 1,044 en 2021.

Costos

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

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

Los costos acumulados al primer trimestre presentaron una disminución de 1.81% en relación al mismo periodo del año anterior, corresponden mayormente a la disminución en el costo de fondeo por \$323,280 como resultado, principalmente, de un menor monto de créditos bancarios y a que durante 2021 no se realizaron emisiones de bonos de deuda a largo plazo. Adicionalmente, disminuyó el costo de autos usados por \$132,570 en comparación con el mismo periodo del año anterior, este movimiento responde a una disminución en las ventas de autos usados; los costos por arrendamiento tuvieron un aumento de \$14,066 atribuibles a un cambio en el cálculo del valor residual de la flotilla de VW de México que derivó en un aumento de la depreciación. Finalmente, el costo de las estimaciones del periodo presentó un incremento neto de \$400,762, ya que en 2021 la cartera presentó un deterioro en el comportamiento de pago.

Gastos de operación

Los gastos de operación consisten principalmente en gastos por servicios de administración de personal, gastos de cobranza y tecnologías de la información. Los gastos de operación de la Compañía acumulados al primer trimestre de 2021 fueron de \$258,569, mientras que para el mismo periodo de 2020 fueron \$268,395. El principal factor de la variación fue la disminución en el rubro de tecnologías de la información.

Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos y gastos son conceptos no relacionados con la operación del negocio, entre los que se encuentran: comisiones por colocación de contratos dentro de los puntos de venta de VW Leasing, cancelación de provisiones, comisiones extraordinarias, reconocimiento de gastos relativos a periodos anteriores, penalizaciones, entre otros.

En los rubros de otros ingresos y otros gastos se observa un efecto neto acumulado al primer trimestre por \$22,150 como gasto, el efecto neto del mismo periodo de 2020 fue de \$64,192 como ingreso. Las principales variaciones se deben a un efecto de cancelación en las provisiones, destacándose unas cancelaciones por \$62,308 en 2020. Sin considerar éstas, el impacto fue de \$3,834 menos en el ingreso que en 2020, ya que el efecto neto al cierre del primer trimestre de 2021 fue de \$3,568 como ingreso y al de 2020 fue de \$7,402 como ingreso. Otro factor que generó la variación en este rubro fue la disminución de \$17,500 de ingreso por venta de activo fijo (al cierre del primer trimestre de 2021 no se tuvo ninguna operación similar, mientras que al de 2020 fue de \$17,500). Por último, cabe mencionar el aumento del ingreso por \$8,463 en penalizaciones por terminación anticipada (al cierre del primer trimestre de 2021 el ingreso acumulado fue de \$20,175, mientras que al de 2020 fue de \$11,711).

Otros ingresos y gastos financieros

Los otros ingresos y gastos financieros se encuentran integrados por las fluctuaciones en tipo de cambio, por los intereses obtenidos en las inversiones diarias y los ingresos o gastos generados por ineffectividad reportada en la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura.

Al cierre del primer trimestre de 2021 y 2020 los otros resultados financieros netos fueron de \$2,458 (gasto) y \$35,873 (gasto), respectivamente. Las variaciones principales corresponden al efecto en resultados del costo por la ineffectividad de los instrumentos financieros derivados por \$25,685, un aumento neto como ingreso por \$5,897 por fluctuaciones en el tipo de cambio y un incremento en los ingresos por intereses generados por las inversiones de \$2,109.

Utilidad antes de impuestos

Como resultado de las actividades anteriormente mencionadas se obtuvo una utilidad antes de impuestos al 31 de marzo de 2021 de \$639,126 equivalente al 24.65% de los ingresos de la Compañía, en tanto que para el mismo periodo de 2020 la utilidad antes de impuestos ascendió a \$942,497 equivalentes al 32.68% de sus ingresos totales.

Impuestos a la utilidad

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía registró obligaciones por concepto de Impuesto sobre la Renta (ISR) por un total de \$191,738, mientras que para el mismo periodo de 2020 presentó un ISR por un total de \$327,220. Dentro del efecto antes mencionado, se registró un ingreso neto por concepto de ISR diferido por un monto de \$85,580 (\$134,718 como gasto en el mismo periodo de 2020).

Resultado neto

Al terminar el primer trimestre de 2021 la utilidad neta equivale a un monto de \$447,388, la cual representa un 17.26% de los ingresos totales de la Compañía, en tanto que para el mismo periodo del año 2020 el resultado neto fue de \$615,277 equivalente al 21.34% de los ingresos totales.

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

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

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

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

| Concepto | 1T 2021 | 4T 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple | \$ 41,590,000 | \$ 41,240,000 |
| Nivel de utilización | 35.83% | 45.59% |

Cifras en miles de pesos.

Control interno [bloque de texto]**Compliance (Contraloría Normativa) y Sistema de Control Interno**

Como segunda línea de defensa conformada en funciones por Compliance (Contraloría Normativa) y el Sistema de Control Interno, quienes son responsables del monitoreo con respecto a la adecuación y efectividad de la detección temprana y gestión de riesgos dentro de la primera línea de defensa o área de negocio. A este respecto, la Dirección y el

Consejo de Administración establecen requisitos y condiciones de marco de trabajo, así como los objetivos y lineamiento. Se han definido como requisitos de aplicación mínima lo siguiente:

- Compromiso de la Dirección; integridad y valores éticos, estructura organizacional, recursos humanos, manuales de la organización y procedimientos.
- Contexto estratégico; identificación, análisis, valoración y administración de riesgo.
- Implementar y actualizar actividades de control con revisión de indicadores de desempeño.
- Informa y comunicar.
- Supervisar y mejorar continuamente el control interno institucional.

Conforme a las políticas del Grupo VW y políticas internas aplicables VW Leasing se desarrollan permanentemente las funciones de Compliance que consisten, en el desempeño permanente de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles que:

- I. Propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a la Compañía en la realización de sus operaciones.
- II. Permiten que la concertación, documentación, registro y liquidación diaria de operaciones, se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de la Emisora y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- III. Propician el correcto funcionamiento de la Infraestructura Tecnológica conforme a las medidas de seguridad. Así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- IV. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

Lo anterior, en el entendido de que cada área de negocio o colaborador es responsable de dar cumplimiento a los mecanismos de control que se establezcan, con el propósito que la operación los proceso y programas se realicen correctamente y se ejecuten de manera efectiva. Por lo que, el adecuado seguimiento por parte de Compliance consiste en un reporte de los resultados de las revisiones de forma trimestral al Consejo, al responsable del área de Auditoría Interna y al Director General, e informar a la unidad de Administración Integral de Riesgos, con el fin de poder mejorar los niveles de control.

Código de Conducta y Ética

Directivos, Consejo de Administración y Colaboradores cuentan con el compromiso y esfuerzo diario por cumplir cada uno de los lineamientos establecidos en el Código de Conducta y Ética. Es importante que cada colaborador, como parte de la organización, se comprometa a aplicar y promover el comportamiento ético dentro de la misma. Para esto, es importante resaltar la importancia de conocer a fondo cada uno de los principios básicos y temas esenciales del lineamiento ético que rige las actividades diarias en la organización.

De igual forma, es importante que cada una de las partes involucradas en la operación conozcan y apliquen estos principios en sus actividades; ya que todos tienen el compromiso de asegurar el cumplimiento y demostrar con sus acciones el deber que tienen con estos principios.

Por lo tanto, es responsabilidad de todos los que forman parte de la Compañía, conducirse de manera ética e íntegra. Por lo que cada uno es agente promotor de esta forma de actuar y a seguir impulsando los valores corporativos a través de sus funciones diarias aplicando la:

- Responsabilidad como miembro de la sociedad.
- Responsabilidad como socio de negocios.
- Responsabilidad en el lugar de trabajo.

Con la aplicación del Código de Conducta y Ética se fortalece la confianza del público y proteger al Grupo Volkswagen, a sus colaboradores y a su entorno si se conducen con integridad y honestidad. Eso incluye estar familiarizado con las regulaciones legales aplicables y las reglas internas, y cumplir con ellas. El Código de Conducta y Ética es la base de todas las acciones.

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

| | 1T 2021 | 4T 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Rendimiento sobre capital (ROE) Utilidad neta* / Capital contable | 3.59% | -1.20% |
| Índice de morosidad (IMOR) Cartera vencida (Retail) / Cartera de crédito (Retail) | 4.93% | 5.16% |
| Índice de morosidad (IMOR) Cartera vencida (Wholesale) / Cartera de crédito (Wholesale) | 6.84% ^{*2} | 4.45% ^{*2} |
| Índice de cobertura Estimación para riesgos incobrables (Retail) / Cartera vencida (Retail) | 199.68% | 185.72% |
| Utilidad por acción (pesos) Utilidad neta* / Acciones en circulación | 856.29 | -274.86 |

*Datos del trimestre.

^{*2} Se considera el cambio en la determinación de la cartera vencida explicado en la sección Riesgo de crédito del apartado [800500]

[110000] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|------------------------------------|
| Clave de cotización: | VWLEASE |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2021 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : | 2021-03-31 |
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: | VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V. |
| Descripción de la moneda de presentación : | MXN |
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: | MILES |
| Consolidado: | No |
| Número De Trimestre: | 1 |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

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

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Ver apartado de “Resultados de las operaciones y perspectivas” en la sección “[105000] Comentarios y Análisis de la Administración”

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

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2021-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 840,692,000 | 1,329,903,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 20,509,180,000 | 21,500,151,000 |
| Impuestos por recuperar | 276,221,000 | 270,320,000 |
| Otros activos financieros | 0 | 0 |
| Inventarios | 100,600,000 | 251,074,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 132,328,000 | 52,848,000 |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 21,859,021,000 | 23,404,296,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 21,859,021,000 | 23,404,296,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 22,476,899,000 | 22,972,480,000 |
| Impuestos por recuperar no circulantes | 0 | 0 |
| Inventarios no circulantes | 0 | 0 |
| Activos biológicos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 0 | 0 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 0 | 0 |
| Propiedades, planta y equipo | 2,455,799,000 | 2,615,811,000 |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Activos por derechos de uso | 161,000 | 690,000 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 13,843,000 | 0 |
| Activos por impuestos diferidos | 112,243,000 | 42,758,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 0 | 0 |
| Total de activos no circulantes | 25,058,945,000 | 25,631,739,000 |
| Total de activos | 46,917,966,000 | 49,036,035,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 3,128,329,000 | 2,448,143,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 2,159,104,000 | 2,135,944,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 19,788,226,000 | 23,036,872,000 |
| Pasivos por arrendamientos a corto plazo | 376,000 | 906,000 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 97,152,000 | 97,896,000 |
| Total provisiones circulantes | 97,152,000 | 97,896,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 25,173,187,000 | 27,719,761,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 25,173,187,000 | 27,719,761,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 145,527,000 | 155,993,000 |
| Impuestos por pagar a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2021-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 9,020,761,000 | 9,062,387,000 |
| Pasivos por arrendamientos a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a largo plazo | 120,173,000 | 124,520,000 |
| Total provisiones a largo plazo | 120,173,000 | 124,520,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 0 | 0 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 9,286,461,000 | 9,342,900,000 |
| Total pasivos | 34,459,648,000 | 37,062,661,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 522,475,000 | 522,475,000 |
| Prima en emisión de acciones | 0 | 0 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 |
| Utilidades acumuladas | 11,858,269,000 | 11,410,881,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | 77,574,000 | 40,018,000 |
| Total de la participación controladora | 12,458,318,000 | 11,973,374,000 |
| Participación no controladora | 0 | 0 |
| Total de capital contable | 12,458,318,000 | 11,973,374,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 46,917,966,000 | 49,036,035,000 |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-03-31 | Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-03-31 |
|--|---|---|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Ingresos | 2,592,722,000 | 2,883,741,000 |
| Costo de ventas | 1,670,417,000 | 1,701,170,000 |
| Utilidad bruta | 922,305,000 | 1,182,571,000 |
| Gastos de venta | 0 | 0 |
| Gastos de administración | 258,569,000 | 268,395,000 |
| Otros ingresos | 70,389,000 | 137,315,000 |
| Otros gastos | 92,540,000 | 73,121,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 641,585,000 | 978,370,000 |
| Ingresos financieros | 6,709,000 | 2,648,000 |
| Gastos financieros | 9,168,000 | 38,521,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 639,126,000 | 942,497,000 |
| Impuestos a la utilidad | 191,738,000 | 327,220,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | 447,388,000 | 615,277,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 447,388,000 | 615,277,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 447,388,000 | 615,277,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | 0 | 0 |
| Utilidad por acción [bloque de texto] | | |
| Utilidad por acción [sinopsis] | | |
| Utilidad por acción [partidas] | | |
| Utilidad por acción básica [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas | 856.29 | 1,177.62 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 856.29 | 1,177.62 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | 856.29 | 1,177.62 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | 856.29 | 1,177.62 |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-03-31 | Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-03-31 |
|--|---|---|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 447,388,000 | 615,277,000 |
| Otro resultado integral [sinopsis] | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital | 37,556,000 | (15,725,000) |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 37,556,000 | (15,725,000) |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | |
| Efecto por conversión [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-03-31 | Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-03-31 |
|--|---|---|
| Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 |
| ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral | 37,556,000 | (15,725,000) |
| Resultado integral total | 484,944,000 | 599,552,000 |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | 484,944,000 | 599,552,000 |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | 0 | 0 |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-03-31 | Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-03-31 |
|---|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 447,388,000 | 615,277,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| + Operaciones discontinuas | 0 | 0 |
| + Impuestos a la utilidad | 191,738,000 | 327,220,000 |
| + (-) Ingresos y gastos financieros, neto | (1,085,797,000) | (1,003,182,000) |
| + Gastos de depreciación y amortización | (21,706,000) | (5,287,000) |
| + Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | 0 | 0 |
| + Provisiones | 208,890,000 | (191,872,000) |
| + (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | 0 | 0 |
| + Pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable | 9,139,000 | 37,795,000 |
| - Utilidades no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes | 47,840,000 | 66,145,000 |
| + Participación en asociadas y negocios conjuntos | 0 | 0 |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios | 150,474,000 | 13,110,000 |
| + (-) Disminución (incremento) de clientes | 1,893,188,000 | 2,407,093,000 |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | (79,090,000) | (97,364,000) |
| + (-) Incremento (disminución) de proveedores | 687,531,000 | (644,596,000) |
| + (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | 90,718,000 | (150,942,000) |
| + Otras partidas distintas al efectivo | 0 | 0 |
| + Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos | 0 | 0 |
| + Amortización de comisiones por arrendamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste por valor de las propiedades | 0 | 0 |
| + (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 0 | 0 |
| + (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 2,092,925,000 | 758,120,000 |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | 2,540,313,000 | 1,373,397,000 |
| - Dividendos pagados | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| - Intereses pagados | 372,679,000 | 777,802,000 |
| + Intereses recibidos | 852,116,000 | 971,779,000 |
| + (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 374,180,000 | 91,192,000 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 2,645,570,000 | 1,476,182,000 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] | | |
| + Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| - Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 611,068,000 | 908,923,000 |
| - Compras de propiedades, planta y equipo | 490,237,000 | 817,260,000 |
| + Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| - Compras de activos intangibles | 0 | 0 |
| + Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| - Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual | Acumulado Año Anterior |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2021-01-01 - 2021-03-31 | 2020-01-01 - 2020-03-31 |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| + Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| - Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + Intereses cobrados | 0 | 0 |
| + (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 120,831,000 | 91,663,000 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis] | | |
| + Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| - Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital | 644,930,000 | 196,410,000 |
| - Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 0 | 0 |
| - Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de préstamos | (3,900,000,000) | (720,000,000) |
| - Reembolsos de préstamos | 0 | 0 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos | 542,000 | (247,000) |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Dividendos pagados | 0 | 0 |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | (3,255,612,000) | (523,343,000) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (489,211,000) | 1,044,502,000 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis] | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (489,211,000) | 1,044,502,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 1,329,903,000 | 194,072,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 840,692,000 | 1,238,574,000 |

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

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 522,475,000 | 0 | 0 | 11,410,881,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 447,388,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 447,388,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 447,388,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 522,475,000 | 0 | 0 | 11,858,269,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para catástrofes [miembro] | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 40,018,000 | 40,018,000 | 11,973,374,000 | 0 | 11,973,374,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 447,388,000 | 0 | 447,388,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 37,556,000 | 37,556,000 | 37,556,000 | 0 | 37,556,000 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 37,556,000 | 37,556,000 | 484,944,000 | 0 | 484,944,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 37,556,000 | 37,556,000 | 484,944,000 | 0 | 484,944,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 77,574,000 | 77,574,000 | 12,458,318,000 | 0 | 12,458,318,000 |

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

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 522,475,000 | 0 | 0 | 10,187,259,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 615,277,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 615,277,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 615,277,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 522,475,000 | 0 | 0 | 10,802,536,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para catástrofes [miembro] | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 65,312,000 | 65,312,000 | 10,775,046,000 | 0 | 10,775,046,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 615,277,000 | 0 | 615,277,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (15,725,000) | (15,725,000) | (15,725,000) | 0 | (15,725,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (15,725,000) | (15,725,000) | 599,552,000 | 0 | 599,552,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (15,725,000) | (15,725,000) | 599,552,000 | 0 | 599,552,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 49,587,000 | 49,587,000 | 11,374,598,000 | 0 | 11,374,598,000 |

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2021-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Capital social nominal | 522,475,000 | 522,475,000 |
| Capital social por actualización | 0 | 0 |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad | 0 | 0 |
| Numero de funcionarios | 0 | 0 |
| Numero de empleados | 1 | 1 |
| Numero de obreros | 0 | 0 |
| Numero de acciones en circulación | 522,475 | 522,475 |
| Numero de acciones recompradas | 0 | 0 |
| Efectivo restringido | 0 | 0 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-03-31 | Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-03-31 |
|---|---|---|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | |
| Depreciación y amortización operativa | 18,370,000 | 13,102,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual 2020-04-01 - 2021-03-31 | Año Anterior 2019-04-01 - 2020-03-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis] | | |
| Ingresos | 10,910,916,000 | 12,481,141,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 1,841,927,000 | 2,999,289,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | 1,055,732,000 | 1,906,351,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 1,055,732,000 | 1,906,351,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 53,444,000 | 74,874,000 |

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | |
| BBVA | NO | 2020-11-24 | 2021-05-25 | TIIE + 0.85% | 0 | 1,500,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| BBVA II | NO | 2020-09-25 | 2021-08-23 | TIIE + 0.95% | 0 | 1,000,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| Citibanamex | NO | 2020-09-25 | 2021-04-23 | TIIE + 1.06% | 0 | 500,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| Citibanamex I | NO | 2020-11-10 | 2021-05-09 | TIIE + 0.97% | 0 | 500,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| Citibanamex II | NO | 2021-03-05 | 2021-09-01 | TIIE + 0.44% | 0 | 500,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| NAFIN I | NO | 2018-11-16 | 2021-11-12 | TIIE + 0.8% | 0 | 600,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| NAFIN II | NO | 2017-12-22 | 2021-12-17 | TIIE + 0.85% | 0 | 1,900,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| NAFIN III | NO | 2020-05-26 | 2022-05-24 | TIIE + 1.1% | 0 | 0 | 2,000,000,000 | | | | | | | | |
| NAFIN IV | NO | 2020-06-23 | 2022-06-21 | TIIE + 1.2% | 0 | 0 | 500,000,000 | | | | | | | | |
| NAFIN V | NO | 2020-07-28 | 2022-07-26 | TIIE + 1.23% | 0 | 0 | 500,000,000 | | | | | | | | |
| NAFIN VI | NO | 2020-11-19 | 2022-09-22 | TIIE + 1.22% | 0 | 0 | 500,000,000 | | | | | | | | |
| NAFIN VII | NO | 2019-12-19 | 2022-11-17 | TIIE + 0.7% | 0 | 0 | 500,000,000 | | | | | | | | |
| NAFIN VIII | NO | 2020-12-11 | 2022-12-09 | TIIE + 1.17% | 0 | 0 | 500,000,000 | | | | | | | | |
| Santander | NO | 2021-01-29 | 2021-04-30 | TIIE + 0.31% | 0 | 800,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| Santander II | NO | 2021-03-05 | 2021-06-04 | TIIE + 0.31% | 0 | 300,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| Scotiabank | NO | 2020-12-23 | 2021-04-14 | TIIE + 0.78% | 0 | 1,000,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| Scotiabank II | NO | 2020-11-17 | 2021-05-14 | TIIE + 0.95% | 0 | 1,000,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| Scotiabank III | NO | 2020-12-21 | 2021-07-05 | TIIE + 0.83% | 0 | 800,000,000 | 0 | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 10,400,000,000 | 4,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 10,400,000,000 | 4,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| VWLEASE 18 | NO | 2018-05-11 | 2022-05-06 | TIIE + 0.6% | 0 | 0 | 1,998,528,000 | 0 | | | | | | | |
| VWLEASE 18-2 | NO | 2018-09-28 | 2021-09-24 | TIIE + 0.57% | 0 | 2,499,375,000 | 0 | 0 | | | | | | | |
| VWLEASE 19 | NO | 2019-06-14 | 2021-06-11 | TIIE + 0.39% | 0 | 2,499,412,000 | 0 | 0 | | | | | | | |
| VW LEASING 19-2 | NO | 2019-12-02 | 2023-05-15 | TIIE + 0.65% | 0 | 0 | 0 | 2,497,583,000 | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL | NO | 2020-10-08 | 2021-04-01 | 5.73% | 96,711,000 | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL II | NO | 2020-10-15 | 2021-04-15 | 5.81% | 25,961,000 | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL III | NO | 2020-10-22 | 2021-04-22 | 5.67% | 149,504,000 | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL IV | NO | 2020-10-29 | 2021-04-29 | 5.45% | 199,152,000 | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL V | NO | 2020-11-05 | 2021-05-06 | 5.32% | 198,965,000 | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL VI | NO | 2020-11-19 | 2021-05-20 | 5.24% | 32,923,000 | | | | | | | | | | |

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|---|---|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | | |
| PAPEL COMERCIAL VII | NO | 2020-11-26 | 2021-05-27 | 5.19% | 48,677,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL VIII | NO | 2020-12-03 | 2021-06-03 | 5.16% | 37,094,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL IX | NO | 2020-12-10 | 2021-06-10 | 5.18% | 27,632,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL X | NO | 2021-01-14 | 2021-04-15 | 4.66% | 79,580,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XI | NO | 2021-01-14 | 2021-07-15 | 4.96% | 49,277,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XII | NO | 2021-01-21 | 2021-04-22 | 4.68% | 60,150,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XIII | NO | 2021-01-21 | 2021-07-22 | 4.88% | 82,424,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XIV | NO | 2021-01-28 | 2021-04-29 | 4.76% | 99,630,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XV | NO | 2021-01-28 | 2021-07-29 | 4.77% | 98,423,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XVI | NO | 2021-02-04 | 2021-05-06 | 4.65% | 149,321,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XVII | NO | 2021-02-04 | 2021-08-05 | 4.73% | 49,173,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XVIII | NO | 2021-02-11 | 2021-05-13 | 4.56% | 157,083,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XIX | NO | 2021-02-18 | 2021-05-20 | 4.48% | 149,086,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XX | NO | 2021-02-18 | 2021-08-19 | 4.51% | 49,125,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXI | NO | 2021-02-25 | 2021-05-27 | 4.42% | 299,137,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXII | NO | 2021-02-25 | 2021-08-26 | 4.48% | 47,899,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXIII | NO | 2021-03-04 | 2021-04-15 | 4.37% | 292,374,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXIV | NO | 2021-03-04 | 2021-06-03 | 4.36% | 241,006,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXV | NO | 2021-03-04 | 2021-09-02 | 4.49% | 49,040,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXVI | NO | 2021-03-11 | 2021-04-22 | 4.32% | 314,931,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXVII | NO | 2021-03-11 | 2021-06-10 | 4.35% | 97,993,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXVIII | NO | 2021-03-11 | 2021-09-09 | 4.43% | 82,826,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXIX | NO | 2021-03-18 | 2021-04-29 | 4.29% | 332,311,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXX | NO | 2021-03-18 | 2021-06-17 | 4.32% | 87,039,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXXI | NO | 2021-03-18 | 2021-09-23 | 4.4% | 121,272,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXXII | NO | 2021-03-25 | 2021-05-06 | 4.29% | 320,049,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXXIII | NO | 2021-03-25 | 2021-06-24 | 4.31% | 70,486,000 | | | | | | | | | | | | | |
| PAPEL COMERCIAL XXXIV | NO | 2021-03-25 | 2021-09-30 | 4.36% | 74,445,000 | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 4,270,699,000 | 4,998,787,000 | 1,998,528,000 | 2,497,583,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 4,270,699,000 | 4,998,787,000 | 1,998,528,000 | 2,497,583,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores diversos | NO | 2021-01-01 | 2021-03-31 | | 958,098,000 | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 958,098,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|---|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | |
| TOTAL | | | | | 958,098,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de créditos | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 5,228,797,000 | 15,398,787,000 | 6,498,528,000 | 2,497,583,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total activo monetario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 18,000 | 376,000 | 12,678,000 | 259,469,000 | 259,845,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total pasivo monetario | 18,000 | 376,000 | 12,678,000 | 259,469,000 | 259,845,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | (18,000) | (376,000) | (12,678,000) | (259,469,000) | (259,845,000) |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| | Tipo de ingresos [eje] | | | Ingresos totales [miembro] |
|----------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| Ingresos nacionales | | | | |
| Ingresos nacionales | 2,592,722,000 | | | 2,592,722,000 |
| TOTAL | 2,592,722,000 | 0 | 0 | 2,592,722,000 |

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para probar la efectividad retrospectiva, se ha decidido utilizar el método de Compensaciones Monetarias Acumuladas o Dollar Cumulative Offset. Bajo esta metodología, la Emisora obtendrá el valor razonable del swap de tasa de interés (IRS, por sus siglas en inglés) y del IRS hipotético, de conformidad con el modelo de valuación, al final de cada mes.

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

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

A continuación, se muestra el resumen de los instrumentos financieros derivados de cobertura (swaps de tasa de interés) contratados por la Compañía al 31 de marzo de 2021.

| Contrato | Institución | Tipo de instrumento derivado | Fines de cobertura o negociación | Monto notional* | Posición | Valor del activo subyacente | Cotización / Líneas de crédito / Valores dados en garantía | Fecha | | Tasa de interés | | Valor razonable* | |
|----------|-------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------|--|--------------|-------------|-----------------|---------------|------------------|-----------|
| | | | | | | | | Contratación | Vencimiento | Fija | Variable | 1T 2021 | 4T 2020 |
| 700050 | Scotti bank | Swaps de tasa de interés | Cobertura | 900,000 | La rra | No aplica | No aplica | 9/8/2019 | 5/3/2021 | 8.2980% | TIE 28 + 0.80 | - | (4,701) |
| 700055 | Scotti bank | Swaps de tasa de interés | Cobertura | 500,000 | La rra | No aplica | No aplica | 25/5/2018 | 11/3/2022 | 8.4440% | TIE 28 + 0.60 | (149.2) | (20,703) |
| 700056 | Scotti bank | Swaps de tasa de interés | Cobertura | 500,000 | La rra | No aplica | No aplica | 4/10/2018 | 17/12/2021 | 8.4750% | TIE 28 + 0.60 | (11,79.2) | (17,017) |
| 700057 | Scotti bank | Swaps de tasa de interés | Cobertura | 500,000 | La rra | No aplica | No aplica | 20/12/2018 | 6/5/2022 | 9.3815% | TIE 28 + 0.60 | (21,3.25) | (28,650) |
| 700058 | BBVA | Swaps de tasa de interés | Cobertura | 500,000 | La rra | No aplica | No aplica | 12/2/2019 | 24/9/2021 | 8.7780% | TIE 28 + 0.57 | (8,957) | (14,146) |
| 700059 | BBVA | Swaps de tasa de interés | Cobertura | 300,000 | La rra | No aplica | No aplica | 12/2/2019 | 11/3/2022 | 8.7750% | TIE 28 + 0.60 | (9,88.2) | (13,579) |
| 700061 | HSBC | Swaps de tasa de interés | Cobertura | 1,000,000 | La rra | No aplica | No aplica | 9/8/2019 | 25/6/2021 | 8.1780% | TIE 28 + 0.80 | (6,806) | (14,468) |
| 700062 | BBVA | Swaps de tasa de interés | Cobertura | 600,000 | La rra | No aplica | No aplica | 9/8/2019 | 24/9/2021 | 8.1420% | TIE 28 + 0.85 | (8,099) | (1,2999) |
| | | | | | | | | | | | | (81,790) | (126,308) |

* Cifras en miles de pesos

Durante el primer trimestre de 2021 tuvo vencimiento el siguiente swap de cobertura de tasa de interés:

| Institución | Monto nocional* | Fecha de inicio | Fecha de vencimiento |
|-------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Scotiabank | 900,000 | 9/08/2019 | 05/03/2021 |

*Cifras en miles de pesos

Desde la fecha de contratación de los instrumentos financieros derivados no se ha realizado ninguna llamada de margen (entendiéndose por llamada de margen cuando el valor de una garantía disminuye o el monto de la exposición al riesgo entre las contrapartes aumenta, el acreedor le solicita al acreditado que constituya garantías adicionales).

Al 31 de marzo de 2021 los siguientes swaps presentan ineffectividad en la relación de cobertura:

| Institución | Monto nocional* | Fecha de inicio | Fecha de vencimiento |
|-------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Scotiabank | 500,000 | 25/5/2018 | 11/3/2022 |
| Scotiabank | 500,000 | 20/12/2018 | 6/5/2022 |
| BBVA | 500,000 | 12/2/2019 | 24/9/2021 |
| BBVA | 300,000 | 12/2/2019 | 11/3/2022 |

*Cifras en miles de pesos

El efecto acumulado en resultados al primer trimestre de 2021 derivado de los ajustes de valuación en la porción ineffectiva de los swaps mencionados ascendió a \$9,139 como costo.

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

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

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

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

El 21 de diciembre se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se aprobaron los siguientes puntos, los cuales se hicieron efectivos a partir del 1 de marzo de 2021:

- Designación del Sr. David William Rands como Director General, formando parte del Consejo Ejecutivo y miembro del Consejo.
- Designación de la Sra. Christine Steinberg como Directora Middle Office, formando parte del Consejo Ejecutivo y miembro del Consejo.
- Designación del Sr. Javier Martínez Vallano como Director de Finanzas, formando parte del Consejo Ejecutivo.

En virtud de lo anterior el Consejo de Administración se reestructuró de la siguiente manera a partir del 1 de marzo de 2021:

| CONSEJO EJECUTIVO |
|---|
| Sr. David William Rands Director General |
| Sr. Javier Martínez Vallano Director de Finanzas |
| Sra. Christine Steinberg Directora Middle Office |
| Sr. Rafael Vieira Teixeira Director Back Office |

| CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN |
|--|
| Sr. Anthony George Bandmann Dr. Mario Hermann Daberkow Sr. Jan Ebert Sr. Rafael Vieira Teixeira Sr. David William Rands Sr. Anders-Sundt Jensen Sra. Christine Steinberg |

FUNCIONARIOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

| Nombre | Cargo |
|--|--|
| Sr. Anthony George Bandmann | Presidente |
| Lic. Nina Andrea García Ramírez | Secretario (no miembro del Consejo de Administración) |
| Lic. Rosario Zamacona Soto | Prosecretaria (no miembro del Consejo de Administración) |
| C.P. Francisco Javier Mariscal Magdaleno | Comisario |

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

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

| | Valor 1T 2020 | Valor razonable absoluto | % |
|-----------|------------------|-----------------------------|-------|
| Activos | \$ 46,917,966 | \$ 81,790 | 0.17% |
| Pasivos | \$ 37,062,660 | \$ 81,790 | 0.24% |
| Capital | \$ 11,973,374 | \$ 81,790 | 0.66% |
| Ingresos* | \$ 3,305,891 | \$ 81,790 | 3.15% |

Cifras en miles de pesos.

*Datos del trimestre.

Análisis de sensibilidad

Como se ha mencionado con anterioridad todos los instrumentos financieros derivados con que actualmente cuenta VW Leasing están clasificados como de cobertura en virtud de las respectivas pruebas de efectividad. La NIIF 9 no especifica un método particular para realizar las pruebas de efectividad, sin embargo, establece que el método seleccionado por la Compañía debe considerar las características relevantes de la relación de cobertura y las posibles causas de ineffectividad. Asimismo, se considera que el análisis de sensibilidad y las pruebas de efectividad cumplen adecuadamente con la normatividad contable aplicable y vigente. Aunado a lo anterior y a la relativa poca importancia de los instrumentos financieros derivados contratados al 31 de marzo de 2021, con relación a los diferentes rubros de los estados financieros y en particular el activo en el balance y los ingresos en el estado de resultados no se consideró necesario realizar algún análisis adicional.

De igual forma la Emisora ratifica que al 31 de marzo de 2021 y a la fecha de emisión de este reporte ha cumplido con todas las obligaciones a las que está sujeta como resultado de la contratación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

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

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2021-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 0 | 0 |
| Saldos en bancos | 840,692,000 | 889,903,000 |
| Total efectivo | 840,692,000 | 889,903,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 440,000,000 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 0 | 440,000,000 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 840,692,000 | 1,329,903,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Clientes | 19,615,831,000 | 20,601,856,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 126,072,000 | 113,877,000 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 0 | 0 |
| Gastos anticipados circulantes | 0 | 0 |
| Total anticipos circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 10,466,000 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 276,221,000 | 270,320,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 756,811,000 | 784,418,000 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 20,509,180,000 | 21,500,151,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 0 | 0 |
| Suministros de producción circulantes | 0 | 0 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 0 | 0 |
| Mercancía circulante | 0 | 0 |
| Trabajo en curso circulante | 0 | 0 |
| Productos terminados circulantes | 0 | 0 |
| Piezas de repuesto circulantes | 0 | 0 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 0 | 0 |
| Otros inventarios circulantes | 100,600,000 | 251,074,000 |
| Total inventarios circulantes | 100,600,000 | 251,074,000 |
| Activos mantenidos para la venta [sinopsis] | | |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 |
| Total de activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes no circulantes | 22,476,899,000 | 22,972,480,000 |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos de pagos no circulantes | 0 | 0 |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2021-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Rentas por facturar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 22,476,899,000 | 22,972,480,000 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis] | | |
| Inversiones en subsidiarias | 0 | 0 |
| Inversiones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Inversiones en asociadas | 0 | 0 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 0 | 0 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 0 | 0 |
| Edificios | 72,585,000 | 73,503,000 |
| Total terrenos y edificios | 72,585,000 | 73,503,000 |
| Maquinaria | 0 | 0 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 0 | 0 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 2,308,507,000 | 2,455,528,000 |
| Total vehículos | 2,308,507,000 | 2,455,528,000 |
| Enseres y accesorios | 0 | 0 |
| Equipo de oficina | 9,374,000 | 9,639,000 |
| Activos tangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Activos de minería | 0 | 0 |
| Activos de petróleo y gas | 0 | 0 |
| Construcciones en proceso | 32,612,000 | 42,621,000 |
| Anticipos para construcciones | 0 | 0 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 32,721,000 | 34,520,000 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 2,455,799,000 | 2,615,811,000 |
| Propiedades de inversión [sinopsis] | | |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo | 0 | 0 |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Total de Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Marcas comerciales | 0 | 0 |
| Activos intangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones | 0 | 0 |
| Programas de computador | 13,843,000 | 0 |
| Licencias y franquicias | 0 | 0 |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0 | 0 |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos | 0 | 0 |
| Activos intangibles en desarrollo | 0 | 0 |
| Otros activos intangibles | 0 | 0 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 13,843,000 | 0 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 13,843,000 | 0 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 958,098,000 | 888,258,000 |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 967,561,000 | 891,891,000 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis] | | |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2021-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados) | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 127,000 | 785,000 |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante | 1,862,085,000 | 1,841,231,000 |
| Retenciones por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar circulantes | 1,202,543,000 | 667,209,000 |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 3,128,329,000 | 2,448,143,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 10,400,000,000 | 14,300,000,000 |
| Créditos Bursátiles a corto plazo | 9,269,486,000 | 8,622,569,000 |
| Otros créditos con costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 118,740,000 | 114,303,000 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 19,788,226,000 | 23,036,872,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis] | | |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar no circulantes | 145,527,000 | 155,993,000 |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 145,527,000 | 155,993,000 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a largo plazo | 4,500,000,000 | 4,500,000,000 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 4,496,111,000 | 4,495,486,000 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 24,650,000 | 66,901,000 |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo | 9,020,761,000 | 9,062,387,000 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 120,173,000 | 124,520,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 97,152,000 | 97,896,000 |
| Total de otras provisiones | 217,325,000 | 222,416,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 0 | 0 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | 0 | 0 |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI | 0 | 0 |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2021-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Reserva para catástrofes | 0 | 0 |
| Reserva para estabilización | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de participación discrecional | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles | 0 | 0 |
| Reservas para reembolsos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de fusiones | 0 | 0 |
| Reserva legal | 104,495,000 | 104,495,000 |
| Otros resultados integrales | (26,921,000) | (64,477,000) |
| Total otros resultados integrales acumulados | 77,574,000 | 40,018,000 |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 46,917,966,000 | 49,036,035,000 |
| Pasivos | 34,459,648,000 | 37,062,661,000 |
| Activos (pasivos) netos | 12,458,318,000 | 11,973,374,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 21,859,021,000 | 23,404,296,000 |
| Pasivos circulantes | 25,173,187,000 | 27,719,761,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | (3,314,166,000) | (4,315,465,000) |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-03-31 | Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-03-31 |
|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | |
| Ingresos [sinopsis] | | |
| Servicios | 0 | 0 |
| Venta de bienes | 870,322,000 | 984,587,000 |
| Intereses | 1,356,331,000 | 1,562,042,000 |
| Regalías | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 0 |
| Arrendamiento | 169,572,000 | 144,674,000 |
| Construcción | 0 | 0 |
| Otros ingresos | 196,497,000 | 192,438,000 |
| Total de ingresos | 2,592,722,000 | 2,883,741,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses ganados | 3,852,000 | 2,011,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 2,857,000 | 637,000 |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros ingresos financieros | 0 | 0 |
| Total de ingresos financieros | 6,709,000 | 2,648,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses devengados a cargo | 0 | 0 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 17,000 | 3,631,000 |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados | 9,139,000 | 34,824,000 |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros gastos financieros | 12,000 | 66,000 |
| Total de gastos financieros | 9,168,000 | 38,521,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | |
| Impuesto causado | 277,318,000 | 192,502,000 |
| Impuesto diferido | (85,580,000) | 134,718,000 |
| Total de Impuestos a la utilidad | 191,738,000 | 327,220,000 |

[800500] Notas - Lista de notas

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

Al 1 de enero de 2021 no entró en vigor ninguna NIIF que tuviera algún impacto en la Compañía. VW Leasing ha reconocido y dado cumplimiento a todas las NIIF que le son aplicables. Véase sección "8006000" Notas - políticas contables.

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

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

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

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

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

Los estados financieros y sus notas fueron autorizados por David William Rands, Director General; Javier Martínez Vallano, Director de Finanzas; Rosario Zamacona Soto, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Auditor Interno.

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

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

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Préstamos bancarios

Del 1 de enero al 31 de marzo de 2021 se pagaron intereses a una tasa promedio anual de 5.70% en los préstamos con tasa variable de mayor plazo a un día. Los préstamos bancarios no están garantizados por ningún colateral.

Dentro de la sección [800001] Desglose de créditos se puede ver mayor detalle.

Cabe mencionar que el saldo de la cuenta por pagar por los créditos bursátiles correspondientes a certificados bursátiles es el neto al capital pendiente de pago y el monto diferido de los gastos asociados a la emisión de los mismos.

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

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

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

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 corresponde en su totalidad a depósitos bancarios. Las inversiones a corto plazo que se indican son las denominadas "overnight". La integración es la que se muestra a continuación:

| Concepto | 1T 2021 | 4T 2020 |
|--|-------------------|---------------------|
| Saldos en bancos | \$ 840,692 | \$ 889,903 |
| Inversiones a corto plazo (equivalentes de efectivo) | - | 440,000 |
| Total | \$ 840,692 | \$ 1,329,903 |

*Cifras en miles de pesos

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

Riesgo crediticio

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

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

Actualmente, debido a la contingencia por COVID-19, el riesgo de posibles aumentos en la cartera vencida (mayor de 90 días) existe, derivado de los efectos de la pandemia, sin embargo el área de Administración de Riesgo mantiene el monitoreo constante del desempeño del portafolio para tomar las medidas necesarias y adecuadas en las reglas de originación, 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 al cierre del primer trimestre de 2021, 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 la Emisora ha definido y tomado medidas preventivas ante un posible deterioro de dicha cartera, por otro lado, la existencia de garantías (hipotecas, cartas de crédito y los vehículos mismos) es un componente importante que se valida periódicamente para mitigar la exposición. De manera mensual, se determinan y reconocen estimaciones por riesgo crediticio bajo la metodología definida en la norma IFRS 9.

A finales de 2020 se realizó un cambio en la definición de la cartera vencida de Wholesale, incluyendo el factor del comportamiento de pago reciente del concesionario para su determinación. Lo anterior dio como resultado un incremento en el indicador de morosidad (IMOR).

De manera recurrente, el área de Administración de Riesgos realiza análisis que permiten tomar medidas encaminadas a reducir el riesgo crediticio como: el incrementar los enganches mínimos 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 el solicitar un nivel mayor de garantías a los concesionarios.

Al 31 de marzo de 2021 no se excedieron los límites de crédito definidos y la Administración no espera pérdidas por el incumplimiento de compañías afiliadas.

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

Pasivos bursátiles

Como parte de la estrategia de refinanciamiento de la Compañía al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 tiene créditos bursátiles pagando una tasa variable (TIIE + spread), el spread se asigna a cada emisión.

| Concepto | 1T 2021 | 4T 2020 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Certificados bursátiles a corto plazo | \$ 5,016,253 | \$ 5,007,105 |
| Papel comercial | 4,270,670 | 3,624,762 |
| Certificados bursátiles a largo plazo | 4,498,442 | 4,497,867 |
| Total | \$ 13,785,395 | \$ 13,129,734 |

Cifras en miles de pesos

Emisión de certificados bursátiles a largo plazo

El 8 de febrero de 2018 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizó a la Compañía un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo por un monto de hasta \$20,000 millones de pesos (nominales) con una vigencia de cinco años.

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

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

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

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

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

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

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

Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

| Concepto | 1T 2021 | 4T 2020 |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Activo | \$ 3,611,652 | \$ 3,627,748 |
| Pasivo | (3,499,409) | (3,584,990) |
| Impuesto diferido activo- neto | \$ 112,243 | \$ 42,758 |

Cifras en miles de pesos

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

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

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

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

| | Acumulado | | 1er Trimestre | |
|----------------------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| Utilidad por acción | 31-03-2021 | | 2021 | |
| Utilidad (pérdida) neta | \$ 447,388,467 | = \$ 856.29 | 447,388,467 | = \$ 856.29 |
| Acciones en circulación | 522,475 | | 522,475 | |
| Utilidad por acción | 31-03-2020 | | 2020 | |
| Utilidad (pérdida) neta | \$ 615,276,543 | = \$ 1,177.62 | \$ 615,276,543 | = \$ 1,177.62 |
| Acciones en circulación | 522,475 | | 522,475 | |

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

Activos fijos

El 94% de sus activos fijos está representado por vehículos que arrienda a sus clientes en sus operaciones de arrendamiento puro. El valor neto en libros de dichos activos al 31 de marzo de 2021 es de \$2,308,507.

El valor residual de los autos en arrendamiento es el valor del auto al final del plazo de un contrato de arrendamiento. El riesgo de valor residual existe si el valor de la venta del activo al momento de la terminación del contrato es menor que el valor residual contractual establecido al inicio del contrato, y es necesario crear una estimación para cubrir dicho riesgo. Al 31 de marzo de 2021, la estimación por concepto de valor residual ascendió a \$212,032.

La Emisora cumplió con todos los compromisos adquiridos por la compra de sus activos fijos. A continuación, se muestra la integración de los activos fijos netos al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

| Activo fijo neto | 1T 2021 | % | 4T 2020 | % |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Edificios | \$ 105,197 | 4.28% | \$ 116,124 | 4.44% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 9,374 | 0.38% | 9,639 | 0.37% |
| Hardware | 32,721 | 1.33% | 34,520 | 1.32% |
| Automóviles arrendados a terceros | 2,308,507 | 94.00% | 2,455,528 | 93.87% |
| Total | \$ 2,455,799 | 100.00% | \$ 2,615,811 | 100.00% |

Cifras en miles de pesos

A continuación, se presenta el análisis de las adquisiciones y disposiciones del activo fijo propiedad de la Emisora durante el primer trimestre de 2021:

Activo fijo

| Concepto | 4T 2020 | Adiciones | Bajas | 1T 2021 |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Edificios | \$ 169,130 | \$ 11,175 | (\$ 10,011) | \$ 159,119 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 23,140 | - | - | 23,140 |
| Hardware | 61,399 | - | - | 61,399 |
| Automóviles arrendados a terceros | 2,733,262 | 476,394 | (\$ 653,290) | 2,556,366 |
| Total | \$2,986,931 | \$ 476,394 | (\$ 663,301) | \$2,800,024 |

Cifras en miles de pesos

Depreciación acumulada

| Concepto | 4T 2020 | Adiciones | Bajas | 1T 2021 |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------|---------------------|
| Edificios | (\$ 53,006) | (\$ 916) | - | (\$ 53,922) |
| Mobiliario y equipo de oficina | (13,501) | (265) | - | (13,766) |
| Hardware | (26,879) | (1,799) | - | (28,678) |
| Automóviles arrendados a terceros | (24,672) | (14,859) | \$ 4,392 | (35,139) |
| Total | (\$ 118,058) | (\$ 17,839) | \$ 4,392 | (\$ 131,505) |

Cifras en miles de pesos

Activos fijos – neto

| Concepto | Activo Fijo | Depreciación acumulada | Estimación arrendamiento operativo | Estimación valor residual | Activo fijo – neto 1T 2021 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Edificios | \$ 159,119 | (\$ 53,922) | \$ - | \$ - | \$ 105,197 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 23,140 | (13,766) | - | - | 9,374 |
| Hardware | 61,399 | (28,678) | - | - | 32,721 |
| Automóviles arrendados a terceros | 2,556,366 | (35,139) | (\$ 688) | (\$ 212,032) | 2,308,507 |
| Total | \$ 2,800,024 | (\$ 131,505) | (\$ 688) | (\$ 212,032) | \$ 2,455,799 |

Cifras en miles de pesos

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Provisiones

Las provisiones registradas por la Compañía se muestran a continuación:

| Concepto | 4T 2020 | Incrementos | Cancelaciones | Aplicaciones | 1T 2021 |
|-----------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Otros gastos | \$ 97,849 | \$ - | \$ - | (\$ 744) | \$ 97,105 |
| Riesgos legales | 124,567 | - | (3,568) | (\$ 778) | 120,220 |
| Total | \$ 222,416 | \$ - | (\$ 3,568) | (\$ 1,522) | \$ 217,325 |

Cifras en miles de pesos

| Concepto | 3T 2020 | Incrementos | Cancelaciones | Aplicaciones | 4T 2020 |
|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Otros gastos | \$ 106,038 | \$ 488 | (\$ 2,727) | (\$ 5,950) | \$ 97,849 |
| Riesgos legales | 114,182 | 14,230 | (3,845) | - | 124,567 |
| Total | \$ 220,220 | \$ 14,718 | (\$ 6,572) | (\$ 5,950) | \$ 222,416 |

Cifras en miles de pesos

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

| Concepto | Largo plazo | Corto plazo | 1T 2021 |
|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Otros gastos | | \$ 97,105 | \$ 97,105 |
| Riesgos legales | \$ 120,173 | 47 | 120,220 |
| Total | \$ 120,173 | \$ 97,152 | \$ 217,325 |

Cifras en miles de pesos

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

A la fecha de emisión del presente Reporte se contaba con los siguientes saldos con partes relacionadas:

| Cuentas por cobrar | 1T 2021 |
|---|-------------------|
| Volkswagen de México, S. A. de C. V. | \$ 77,340 |
| Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y de Fianzas, S.A. de C.V. | 47,619 |
| Ducati Motors de México, S de R.L. de C.V. | 2,286 |
| Volkswagen Servicios de Administración de Personal S.A. de C.V. | 18 |
| MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V | 56 |
| Estimación de cuentas incobrables | (1,247) |
| Total | \$ 126,072 |

Cifras en miles de pesos

| Cuentas por pagar | 1T 2021 |
|---|-------------------|
| Volkswagen de México, S. A. de C. V. | \$ 691,095 |
| MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V | 6,165 |
| Volkswagen Servicios de Administración de Personal S.A. de C.V. | 20 |
| Ducati Motors de México, S de R.L. de C.V. | 10,812 |
| Volkswagen Financial Services Digital Solutions GMBH | 250,526 |
| Volkswagen AG | 153 |
| Volkswagen Software Asset Management, GmbH | 8,790 |
| Total | \$ 967,561 |

Cifras en miles de pesos

Las principales transacciones que corresponden a información financiera del 1 de enero al 31 de marzo de 2021 son:

| Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. | 1T 2021 |
|---|--------------------|
| <u>Egresos</u> | |
| Servicios de administración de personal | (\$ 67,259) |
| <u>Ingresos</u> | |
| Intereses | 30 |
| Total | (\$ 67,229) |

Cifras en miles de pesos

| Audi México, S. A. de C. V. | 1T 2021 |
|---|------------------|
| <u>Ingresos</u> | |
| Arrendamiento de autos | \$ 28,767 |
| Otras recuperaciones | 689 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 3,258 |
| Intereses seguros financiados | 143 |
| Intereses servicios adicionales | 20 |
| Total | \$ 32,877 |

Cifras en miles de pesos

| Volkswagen de México, S. A. de C. V. | 1T 2021 |
|---------------------------------------|--------------|
| <u>Egresos</u> | |
| Compra de vehículos | (\$ 467,413) |
| Gastos de publicidad y promociones | (11,931) |
| Comisiones | (2,497) |
| Plan piso clásico | (659) |
| Otros | (2,725) |
| <u>Ingresos</u> | |
| Ingresos por arrendamiento operativo | 118,545 |
| Ingresos por operaciones de factoraje | 82,723 |

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| Promociones y comisiones | 588 |
| Ingresos por subvenciones | 26,212 |
| Prestación de servicios de cobranza | 5,816 |
| Reembolso de gastos fijos y variables | 119 |
| Otras recuperaciones | 920 |
| Total | (\$ 250,302) |

Cifras en miles de pesos

| | |
|---|-------------------|
| Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V. | 1T 2021 |
| <u>Egresos</u> | |
| Servicios administrativos | (\$ 3,995) |
| Total | (\$ 3,995) |

Cifras en miles de pesos

| | |
|--|----------------|
| Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y de Fianzas, S.A. de C.V. | 1T 2021 |
| <u>Ingresos</u> | |
| Intereses | \$ 924 |
| Total | \$ 924 |

Cifras en miles de pesos

| | |
|---|-----------------|
| MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V. | 1T 2021 |
| <u>Ingresos</u> | |
| Arrendamiento de camiones | \$ 1,173 |
| Intereses por seguros financiados | 11 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 195 |
| Otras recuperaciones | 21 |
| Total | \$ 1,400 |

Cifras en miles de pesos

| | |
|---|----------------|
| Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple | 1T 2021 |
| <u>Ingresos</u> | |
| Comisiones y tarifas de penetración | \$ 287 |
| Arrendamiento de oficinas | 17 |
| Total | \$ 304 |

Cifras en miles de pesos

| | |
|--|----------------|
| Ducati Motors de México, S. de R.L. de C.V. | 1T 2021 |
| <u>Ingresos</u> | |
| Arrendamiento de autos | \$ 128 |
| Ingresos por subvenciones | 2,761 |
| Ingresos por intereses servicios adicionales financiados | 1 |

| | |
|--|-----------------|
| Capital por servicios y seguros financiados retail | 3 |
| Egresos | |
| Gastos de promociones | (707) |
| Total | \$ 2,186 |

Cifras en miles de pesos

| | |
|---|----------------|
| Audi Regional Office, S. A. de C. V. | 1T 2021 |
| Ingresos | |
| Arrendamiento de autos | \$ 929 |
| Intereses de seguros financiados | 3 |
| Intereses servicios adicionales | 1 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 64 |
| Total | \$ 997 |

Cifras en miles de pesos

| | |
|---|-----------------|
| Scania Comercial, S.A. de C.V. | 1T 2021 |
| Ingresos | |
| Arrendamiento de camiones | \$ 2,252 |
| Otras recuperaciones | 11 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 47 |
| Intereses servicios adicionales | 2 |
| Total | \$ 2,312 |

Cifras en miles de pesos

| | |
|---|--------------------|
| Volkswagen Financial Services Digital Solutions GMBH | 1T 2021 |
| Egresos | |
| Servicios IT | (\$ 41,821) |
| Total | (\$ 41,821) |

Cifras en miles de pesos

| | |
|--|-------------------|
| Volkswagen Software Asset Management GMBH | 1T 2021 |
| Egresos | |
| Pago por licencias | (\$ 8,422) |
| Total | (\$ 8,422) |

Cifras en miles de pesos

| | |
|---|-----------------|
| Volkswagen Financial Services AG | 1T 2021 |
| Egresos | |
| Pago de comisión por garantía | (\$ 126) |
| Total | (\$ 126) |

Cifras en miles de pesos

| Volkswagen AG | 1T 2021 |
|--------------------|-----------------|
| <u>Egresos</u> | |
| Pago por licencias | (\$ 154) |
| Total | (\$ 154) |

Cifras en miles de pesos

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

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

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros de VW Leasing al 31 de marzo de 2021 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*, o IFRS por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el Comité para la Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Interpretation Committee*, o IFRIC por sus siglas en inglés), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*, o IASB por sus siglas en inglés).

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

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

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

Al 31 de marzo de 2021, la cuenta por cobrar a clientes se integró como sigue:

| | Cuenta por cobrar | Estimación | Total |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Retail | | | |
| Credit | \$ 24,917,453 | (\$ 2,598,929) | \$ 22,318,524 |
| Arrendamiento financiero | 11,160,608 | (951,669) | 10,208,939 |
| Wholesale | 10,208,817 | (643,550) | 9,565,267 |
| Total | \$ 46,286,878 | (\$ 4,194,148) | \$ 42,092,730 |

Cifras en miles de pesos

Estimaciones para riesgos incobrables

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

A continuación, se muestra el saldo de las estimaciones al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

| | 1T 2021 | 4T 2020 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Arrendamiento financiero | \$ 951,669 | \$ 1,020,659 |
| Arrendamiento operativo | 688 | 955 |
| Financiamiento | 2,598,929 | 2,510,854 |
| Wholesale | 643,550 | 569,054 |
| Otras cuentas por cobrar | 1,247 | 1,098 |
| Total de estimaciones | \$ 4,196,083 | \$ 4,102,620 |

Cifras en miles de pesos.

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

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros de VW Leasing al 31 de marzo de 2021 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*, o IFRS por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el Comité para la Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Interpretation Committee*, o IFRIC por sus siglas en inglés), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*, o IASB por sus siglas en inglés).

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

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

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

Los créditos bancarios son contratados con diversas instituciones financieras (previa autorización de VW FS AG). Los créditos bancarios recibidos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Los créditos bancarios se clasifican como pasivos circulantes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de realizar el pago por lo menos 12 meses después del periodo de reporte.

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

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los

valores razonables de estos instrumentos, en resultado del año u ORI, depende de si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta, en su caso.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utilidad básica y diluida por acción

- i. Utilidad básica por acción:
La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable, excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.
- ii. Utilidad diluida por acción:
La utilidad por acción diluida se calcula ajustando el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente diluibles. La Compañía no tiene acciones ordinarias potencialmente diluibles.

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

Clasificación y medición

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

| | Categoría de medición NIIF-9 |
|--|------------------------------------|
| Activos financieros circulantes | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | Costo amortizado |
| Partes relacionadas | Costo amortizado |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | Valor razonable con cambios en ORI |
| Activos financieros no circulantes | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | Costo amortizado |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | Valor razonable con cambios en ORI |
| Pasivos financieros circulantes | |
| Papel comercial | Costo amortizado |
| Certificados bursátiles | Costo amortizado |
| Créditos bancarios | Costo amortizado |
| Proveedores y concesionarios, partes relacionadas, acreedores diversos | Costo amortizado |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | Valor razonable con cambios en ORI |
| Pasivos financieros no circulantes | |
| Certificados bursátiles | Costo amortizado |
| Créditos bancarios | Costo amortizado |

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

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

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

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

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

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

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

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

Papel comercial

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

Certificados bursátiles

Los pasivos financieros resultantes de la emisión de certificados bursátiles son registrados al valor de la obligación que representan, netos de costos de transacción. Estos pasivos financieros tienen las siguientes características que permiten clasificarlos exclusivamente como de deuda: i) representan obligaciones virtualmente ineludibles; ii) no existe una relación de propietario por parte del tenedor, y iii) representan valores monetarios futuros fijos.

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

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

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

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

En el caso de VW Leasing el entorno económico principal en el que opera, es decir, en el que genera y emplea el efectivo es el mexicano, en el cual se definen y establecen los montos de sus operaciones en pesos mexicanos, siendo

esta la moneda que influye fundamentalmente en los costos y gastos financieros y administrativos, además de que refleja las transacciones, sucesos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las acciones comunes se presentan en el capital contable.

El capital social se integra como sigue:

| <u>Acciones*</u> | <u>Descripción</u> |
|------------------|---|
| 50 | Serie "A", representando la porción fija del capital. |
| 522,425 | Serie "B", representando la porción variable del capital. |

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

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

VW Leasing como arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para uso por la Compañía.

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

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

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

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

Los activos por Derecho de uso se miden:

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

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

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

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. La valuación de certeza razonable solo se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta a esta evaluación y que está dentro del control del arrendatario. Al 31 de marzo de 2021 no existen contratos por los que se tenga certeza razonable para extender plazos del arrendamiento.

La enmienda a la NIIF 16 emitida a raíz de la contingencia sanitaria provocada por el virus COVID19, con el objetivo de mitigar sus repercusiones, fue revisada y no se consideró su aplicación ya que VW Leasing no se encuentra bajo los supuestos mencionados.

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. 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 33.65 meses.
- La arrendadora da en arrendamiento el bien sin opción de compra.
- El arrendatario no tendrá derecho a subarrendar ninguno de los vehículos.
- El arrendatario se obliga a pagar el costo y la realización de los servicios de mantenimiento que cada vehículo requiera durante el plazo del contrato.
- En caso de terminación anticipada, el arrendatario deberá pagar una penalización por este concepto.

- El arrendatario podrá solicitar una prórroga del contrato hasta por un máximo de 90 días, sin que exista variación en el pago de la renta.

Arrendamiento operativo

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

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

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

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

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta correspondientes, a los incurridos en las reparaciones, traslados y subastas en las que son vendidos los vehículos.

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

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

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

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

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

| <u>Propiedades y equipo</u> | <u>Vida útil</u> |
|--------------------------------|------------------|
| Edificios | 33 años |
| Equipo de transporte | de 11 a 36 meses |
| Mobiliario y equipo de oficina | de 8 a 13 años |
| Hardware | de 3 a 5 años |

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable. A la fecha de emisión del reporte VW Leasing no reconoció ningún efecto en resultados por deterioro de sus activos fijos.

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

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

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

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

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

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

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) resultante de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación (mayor al 50%) y el monto puede ser estimado razonablemente.

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuando el cliente devuelve el auto una vez que termina su contrato o cuando tiene alguna imposibilidad para seguir realizando los pagos correspondientes y, por lo tanto, se efectúa una terminación anticipada; estos autos son vendidos a través de subasta. Los ingresos generados por este tipo de operaciones se reconocen en resultados al valor razonable del auto y en el momento en el que se transfiere el control del mismo. La adopción de la NIIF 15 no tuvo efectos retrospectivos.

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

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.

- Cuentas por pagar a concesionarios

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

- Cuentas por pagar a compañías de seguros

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

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

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.

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

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

Estimación de las cuentas por cobrar

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

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

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

- Enfoque general

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

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

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

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

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

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

Por otro lado, la estimación para reservas crediticias correspondiente al portafolio de Wholesale sigue la misma lógica por etapas (1,2 y 3) y es calculada mensualmente para cada uno de los concesionarios de las marcas del Grupo VW.

La única diferencia se presenta en el cálculo de la severidad de la pérdida (LGD, por sus siglas en inglés) parámetro que expresa el promedio de la pérdida económica en caso de incumplimiento) 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% |

- 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 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".

Evaluación de cartera

De acuerdo con el análisis realizado por el área de Cobranza de forma semestral se evalúa la calidad crediticia de la cuenta por cobrar a terceros y el impacto financiero que se tiene por su administración y la gestión de cobranza, lo anterior con la finalidad de definir las acciones a realizar para mantener y mejorar la calidad crediticia de las cuentas por

cobrar, entre las acciones mencionadas se encuentran los castigos de las cuentas por cobrar y la venta de contratos a un tercero.

En caso de definir una venta de cartera, Cobranza define los contratos a ser vendidos, el área de Administración de Riesgos evalúa y define el monto estimado por contrato a la fecha de la venta de cartera, para que Servicio al Cliente realice los movimientos correspondientes a la aplicación de la estimación preventiva para riesgos crediticios por el monto estimado y el importe no estimado es registrado en el estado de resultados como una pérdida por venta de cartera, dentro del rubro de "otros ingresos y gastos". Al 31 de marzo de 2021 no se ha realizado ninguna venta de cartera.

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

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

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.

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

Otras cuentas por cobrar

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

Cargos diferidos

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

Otros activos

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

Impuestos a favor

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

Compensación de instrumentos financieros

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

Otros pasivos

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

Utilidad integral

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

Reserva legal

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

Gastos por incentivos

Los incentivos que se le pagan a los Concesionarios son por la colocación de contratos, tanto de crédito como de arrendamiento, se registran como un cargo diferido y se van reconociendo en los resultados de la Compañía en el rubro de incentivos durante el plazo de la vida del contrato.

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

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

Se seleccionó la opción 2: Reportar las notas y las políticas que le apliquen a los reportes (800500) Notas - Lista de Notas y (800600) Notas – Lista de políticas contables.

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

La Emisora por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2021 y a la fecha de publicación del reporte correspondiente al primer trimestre de 2021 confirma que:

- No realizó reconocimiento alguno de pérdidas por deterioro del valor de propiedades e inventarios.
- La Emisora cuenta con activos intangibles, los cuales se derivan de las inversiones que se realizan para el desarrollo de sistemas (software).
- No presentó costos por reestructuración.
- No se presentaron cancelaciones de pagos por litigios.
- No realizó correcciones de errores de periodos anteriores.
- No efectuó cambios al valor razonable de los activos y pasivos financieros originados por cambios en las circunstancias económicas o de negocio.
- No realizó cambios en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.
- No efectuó ninguna disminución del monto de sus inventarios ni alguna reversa de movimientos relacionados.
- No cuenta con pasivos contingentes.
- No realizó transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable utilizada para medir el valor razonable de los instrumentos financieros.
- La Emisora cumplió con todos los acuerdos y obligaciones contraídos por los préstamos celebrados durante el periodo anteriormente mencionado.

- Los certificados bursátiles emitidos están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora). Los recursos obtenidos de estos certificados fueron destinados para distintos fines operativos, incluyendo el financiamiento de sus operaciones activas.

Reporte trimestral

- Los estados financieros de VW Leasing al 31 de marzo de 2021 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, o IFRS), las interpretaciones emitidas por el Comité para la Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Interpretation Committee, o IFRIC), lo anterior en cumplimiento a lo establecido en el artículo 78 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores (Circular Única de Emisoras – CUE).

Las políticas aplicadas en estos estados financieros trimestrales se basan en las IFRS emitidas.

En el apartado de políticas contables de este documento se mencionan las principales políticas aplicadas en los estados financieros al 31 de marzo de 2021.

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

Durante el primer trimestre de 2021 no existieron operaciones o partidas inusuales cuya naturaleza e importe afectaran activos, pasivos, patrimonio, utilidad neta o flujos de efectivo de la Emisora.

- La estimación determinada por el área de riesgos se define en conformidad con la NIIF9, dentro de la norma se establecen tres etapas de clasificación para cada uno de los portafolios de la compañía (retail, corporate non dealer y wholesale). Dentro de la primera etapa se engloban los créditos que no presentan deterioro crediticio y por lo tanto los parámetros asociados a esta provisión son calculados con un horizonte de tiempo de doce meses, la segunda etapa está asociada a los créditos que presentan deterioro crediticio en comparación con su calidad al momento de su apertura en esta etapa se utilizan los parámetros asociados a todo el ciclo del crédito y por último dentro de la tercera etapa se clasifican los créditos que están en incumplimiento (> 90 días de atraso) al momento de la determinación de estimación y por lo tanto los parámetros utilizados son los asociados a todo el ciclo del crédito.
- VW Leasing no realizó recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.
- No se decretaron ni pagaron dividendos.
- La Emisora no realiza operaciones por segmentos por lo que las revelaciones relacionadas a este tipo de actividades no le son aplicables.

- No existieron cambios en la estructura accionaria de la Emisora, ni se realizaron operaciones relacionadas con: combinaciones de negocios, compra de compañías subsidiarias o reestructuraciones.
- No se presentaron operaciones discontinuadas.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Obligaciones de la Emisora

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

(a) Obligaciones de hacer

- **Divulgación y entrega de información**

La Emisora se obliga a:

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

- **Existencia corporativa, contabilidad y autorizaciones**

La Emisora se obliga a:

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

- **Destino de fondos**

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

- **Inscripción y listado**

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

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

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

(b) Obligaciones de No Hacer

- **Giro del negocio**

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

- **Fusiones y escisiones**

La Emisora se obliga a no fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero), salvo que (i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión asuma las obligaciones de la Emisora conforme a los certificados bursátiles, (ii) con motivo de dicha fusión o escisión no tuviere lugar un caso de

vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en un caso de vencimiento anticipado, y (iii) se entregue al representante común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación de que se trate no modifica los términos y condiciones de los certificados bursátiles.

- **Gravámenes**

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

- **Ventas de activos**

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

Obligaciones del Garante

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

Casos de vencimiento anticipado

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

- Falta de pago oportuno de intereses y principal. Si la Emisora dejare de realizar el pago oportuno, a su vencimiento, de cualquier cantidad de intereses y/o principal pagadera al amparo de los certificados bursátiles, y dicho pago no se realizare dentro de los 3 días hábiles siguientes a la fecha en que debió realizarse.
- Incumplimiento de obligaciones conforme al título que documenta los certificados bursátiles. Si la Emisora incumpliere con cualquiera de sus obligaciones contenidas en el título que documenta los certificados bursátiles, si dicho incumplimiento no se subsanare dentro de los 30 días naturales siguientes a la fecha en que la Emisora tuviere conocimiento del mismo o se le haya notificado por escrito dicho incumplimiento, lo que sea anterior.
- Insolvencia. Si la Emisora fuere declarada en concurso mercantil o quiebra por una autoridad judicial competente mediante una resolución que no admita recurso alguno, o si la Emisora admitiere por escrito su incapacidad para pagar sus deudas a su vencimiento validez de los certificados bursátiles. Si la Emisora rechazare, reclamare o impugnare, mediante un procedimiento iniciado conforme a la legislación aplicable, la validez o exigibilidad de los certificados bursátiles.

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

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

Análisis del cumplimiento de los covenants

En la emisión de los certificados bursátiles de la Compañía se han establecido obligaciones de hacer y no hacer, las cuales han sido cubiertas al 31 de marzo de 2021 y a la fecha de emisión de este reporte.

| | |
|--|---|
| Dividendos pagados, acciones ordinarias: | 0 |
| Dividendos pagados, otras acciones: | 0 |
| Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: | 0 |
| Dividendos pagados, otras acciones por acción: | 0 |