

VW LEASE

Reporte Trimestral 1T26

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

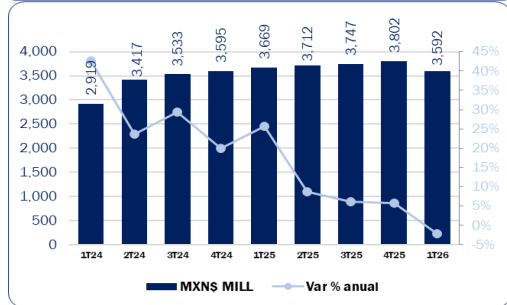
Trimestral

18 de Mayo, 2026

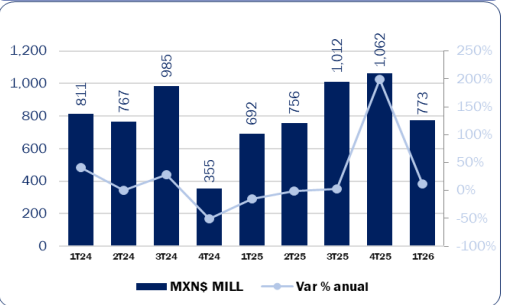


VW Leasing es una empresa ubicada en México dedicada a otorgar crédito para adquirir o arrendar vehículos, principalmente, de las marcas del grupo Volkswagen, a través de distribuidores elegibles. Asimismo, otorga financiamientos a concesionarios para adquirir vehículos o refacciones y cubrir sus necesidades de inventario.

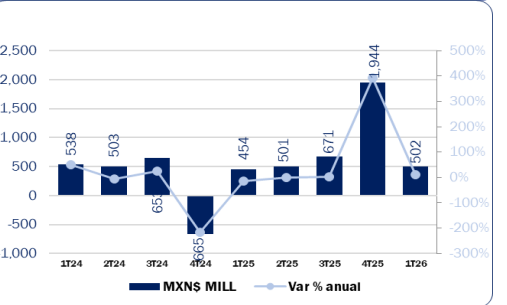
Ingresos Netos



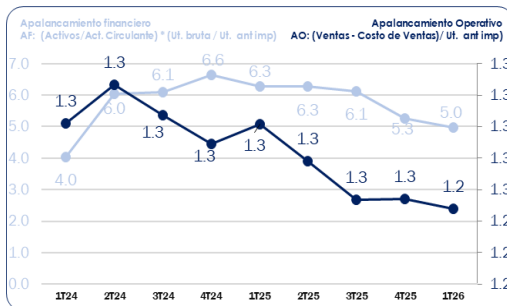
UAFIDA (EBITDA)



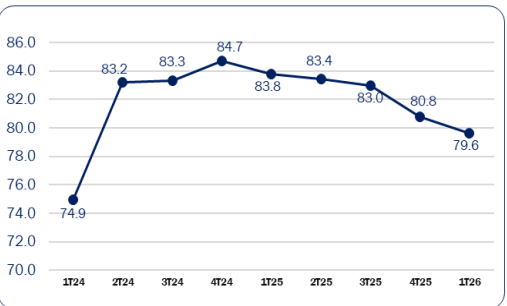
Utilidad Neta



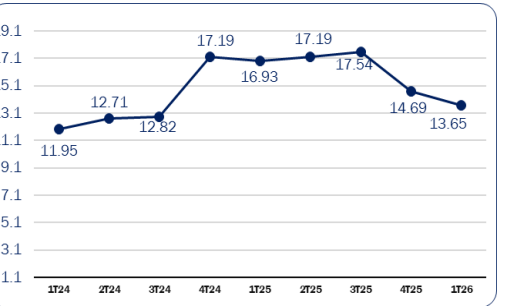
Apalancamiento



Pasivo Total / Activo Total



Deuda Neta / EBITDA



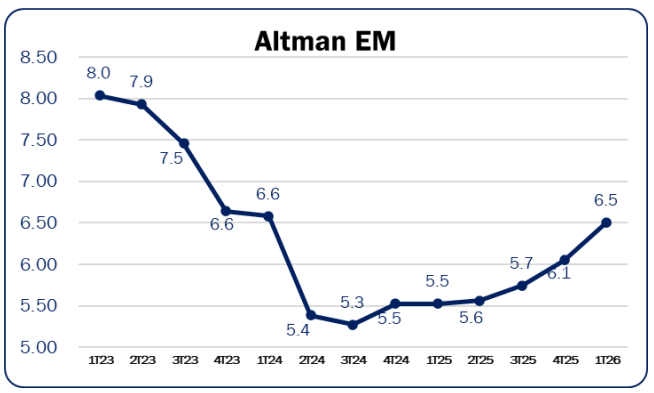
Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

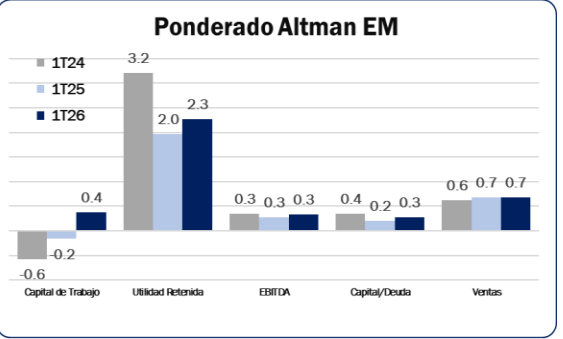
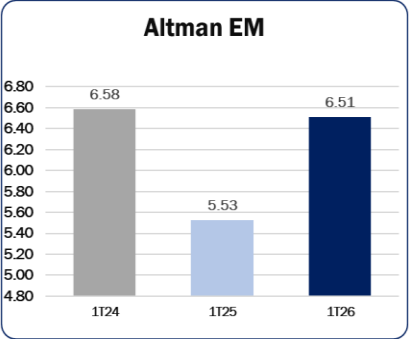
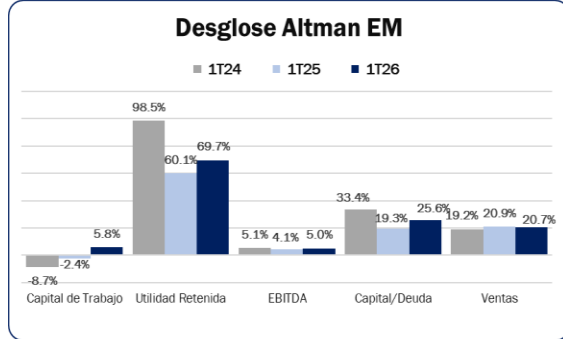
Fórmula: $Z \text{ score} = 3.25 + 6.56 * T1 + 3.26 * T2 + 6.72 * T3 + 1.05 * T4$

- Donde:
- Constante exclusiva para países emergentes: 3.25
 - T1: Capital de Trabajo: ((Activo Corriente - Pasivo Corriente) / Activos Totales)
 - T2: Utilidad Retenida: (Utilidades no distribuidas 12M / Activos Totales)
 - T3: EBITDA: (EBITDA / Activos Totales)
 - T4: Capital / Deuda: (Pasivo Total / (Capital Contable * Valor en Libros por Acción))
- Sólo para análisis se incluye el rubro de Ventas: (Ventas Netas 12M / Activos Totales), variable incluida en modelos de Altman anteriores.

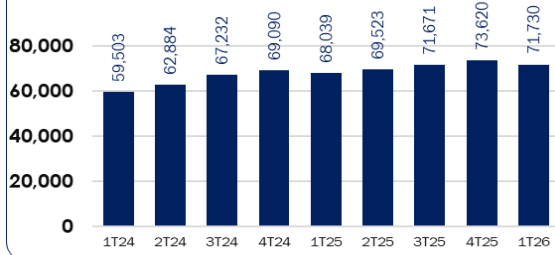
Lectura General: Z > 2.6 Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. Z < 1.1 Zona de Revisión.



MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)



Activo Total (MXN\$ Millones)



Resumen Trimestral 1T26 (Cifras en MXN\$ Millones)

Activos

MXN\$71,730 Millones

Los activos totales de la compañía se situaron en MXN\$71,730 Millones. El motor principal de la empresa sigue siendo su cartera neta total de crédito, la cual representa el 91.2% de los activos totales.

Calidad de Cartera

Prioriza Calidad

El comportamiento de la cartera de Volkswagen Leasing es el de una entidad madura que prefiere priorizar la calidad del riesgo sobre el crecimiento acelerado. En un entorno de alta competencia bancaria y contracción en el mercado de autos usados, la empresa ha logrado mantener sus índices de morosidad estables (en torno al 4%) y respaldados por reservas crediticias muy sólidas.

Pasivos

MX\$57,093 Millones

Por el lado de los pasivos, se observa un desapalancamiento relevante. Los pasivos totales se redujeron a MXN\$57,093 millones, comparados con los MXN\$59,485 millones del trimestre previo. Esta disminución se concentró en los pasivos financieros a corto plazo, mitigando riesgos de refinanciamiento inmediato.

Capital

MX\$14,637 Millones

El capital contable se fortaleció al pasar de MXN\$11,020 millones del 1T25 a MXN\$14,637 millones del 1T26, impulsado exclusivamente por la generación de utilidades acumuladas del periodo.

Ingresos

MXN\$3,592 Millones

Los ingresos alcanzaron MXN\$3,592 millones. Este incremento se debió a un sólido dinamismo en el negocio de arrendamiento (un 7.4% más) y en la venta de autos usados (un 10.1% más por mayor volumen), compensando la ligera contracción del 1.3% en los ingresos por intereses tradicionales.

Gastos de Administración

MXN\$206 Millones

Los gastos de administración se mantuvieron muy controlados en MXN\$206 millones, incrementándose apenas un 2.3% anual.

Utilidad Neta

MXN\$502 Millones

Tras registrar un cargo por impuestos a la utilidad de MXN\$215 millones, la ganancia neta del trimestre cerró en MXN\$502 millones, un avance del 10.5% anual. Esto permitió que la utilidad por acción aumentara de MXN\$869.13 a MXN\$960.41.

Créditos Otorgados

19,260

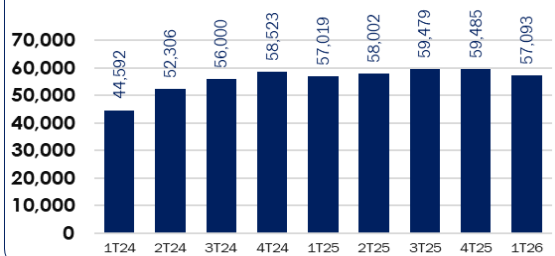
Durante el trimestre, la firma otorgó un total de 19,260 créditos para vehículos, donde la marca Volkswagen acapara el 72% de la colocación, seguida por SEAT y planes Multimarcas.

Líneas de crédito por

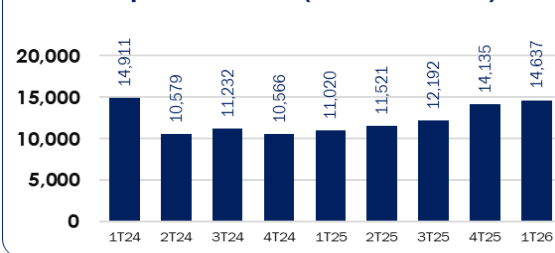
MXN\$48,825 Millones

En materia de financiamiento institucional, la firma posee líneas de crédito aprobadas con la banca múltiple por MXN\$48,825 Millones, de las cuales mantiene libre disponibilidad del 37.1% (utilización del 62.9%), asegurando una liquidez robusta para soportar futuras colocaciones.

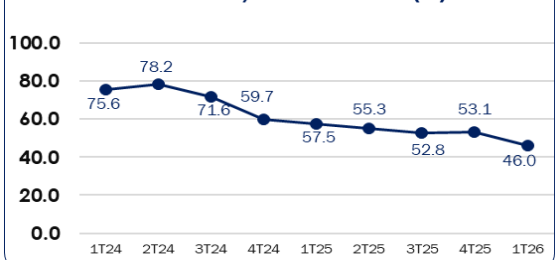
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



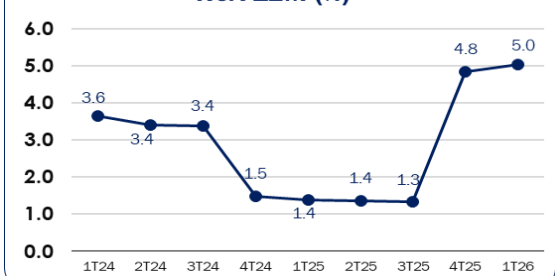
Capital Contable (MXN\$ Millones)



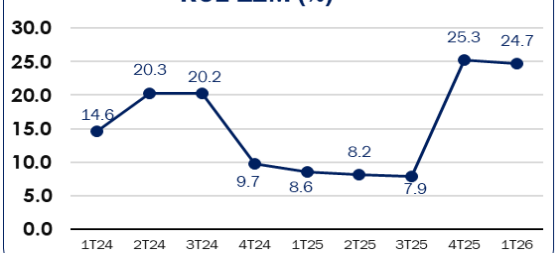
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



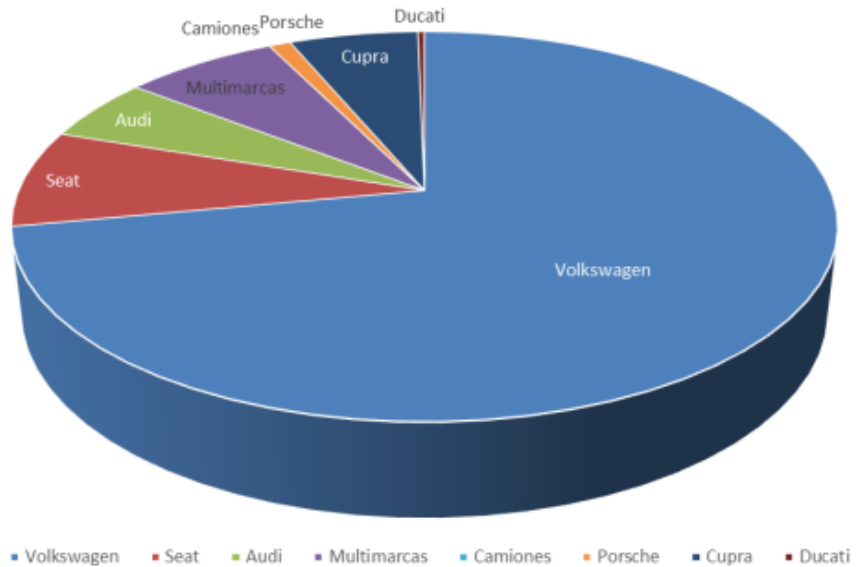
ROE 12M (%)



VW Lease: 19,260 Contratos durante el trimestre.

Durante el periodo de enero a marzo de 2026, VW Leasing colocó 19,260 contratos, a través de diversos planes de financiamiento y arrendamiento, de los cuales 16,523 fueron para vehículos nuevos y 2,737 vehículos usados. Los contratos colocados por VW Leasing por marca durante 2026 son las siguientes:

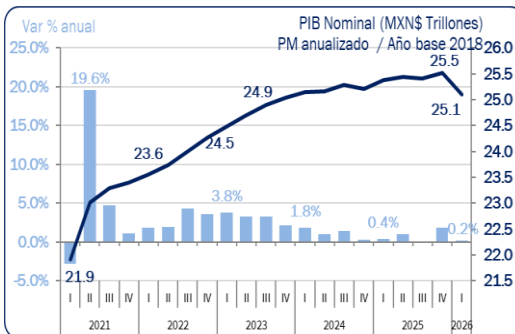
Marca	Unidades	%
Volkswagen	13,875	72.0%
Seat	1,560	8.1%
Multimarcas	1,385	7.2%
Cupra	1,160	6.0%
Audi	1,023	5.3%
Porsche	196	1.0%
Ducati	61	0.3%
Total	19,260	100.0%



Fuente: Reporte Trimestral de la Empresa

Indicadores Económicos Seleccionados

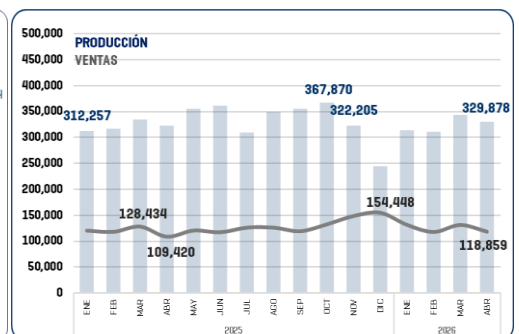
México – PIB Nominal
(MXN\$ Trillones)



México – Confianza del Consumidor (pts)



México – Sector Automotriz
(miles de Unidades)



El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.