

# VWLEASE

## Reporte Trimestral 2T26

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

**Trimestral**

**28 de Agosto, 2026**



Volkswagen Leasing (VW Leasing) es la financiera cautiva del Grupo Volkswagen en México: otorga crédito y arrendamiento para la adquisición de vehículos Volkswagen, Audi, SEAT, Cupra, Porsche y Ducati a clientes finales (Retail) y financiamiento a la red de concesionarios (Wholesale). Cotiza deuda en la BMV (clave VWLEASE). Es subsidiaria de Volkswagen Financial Services Overseas AG (VWFSO), a su vez subsidiaria de Volkswagen AG.

Financiera Cautiva · Crédito y Arrendamiento Automotriz Grupo Volkswagen

BMV: VWLEASE (deuda)

Moody's Local: AAA.mx / ML A-1.mx · Estable

CARTERA DE CRÉDITO NETA

MXN\$66,308.1

▲ +6.43% vs 2T25

+1.31% vs 1T26

UTILIDAD NETA (TRIMESTRAL)

MXN\$438.2

▼ -12.51% vs 2T25

-12.67% vs 1T26

UTILIDAD DE OPERACIÓN (EBIT)

MXN\$903.2

▲ +29.73% vs 2T25

+29.83% vs 1T26

CAPITAL CONTABLE

MXN\$15,075.1

▲ +30.85% vs 2T25

+2.99% vs 1T26

ACTIVO TOTAL

MXN\$72,575.7

▲ +4.39% vs 2T25 · +1.18% vs 1T26

PASIVO TOTAL

MXN\$57,500.6

▼ -0.87% vs 2T25 · +0.71% vs 1T26

CARTERA VENCIDA RETAIL

MXN\$2,086.9

▼ -0.88% vs 1T26 · IMOR Retail 4.0%

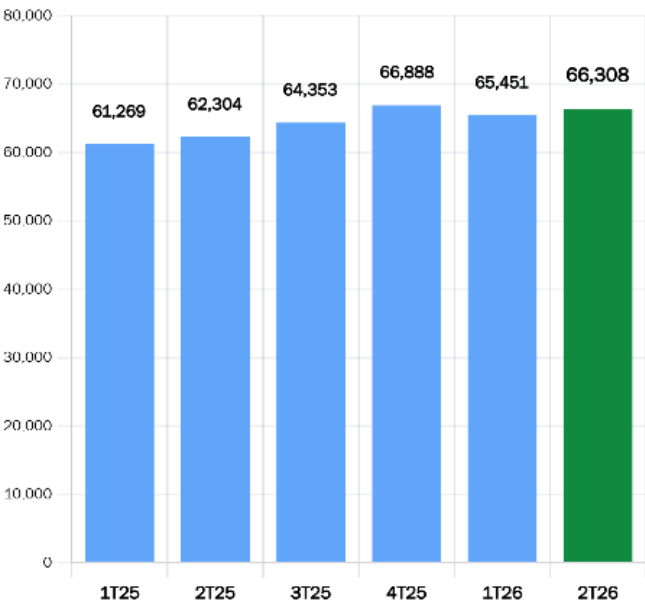


VW Leasing opera como financiera cautiva del Grupo Volkswagen, por lo que su desempeño está ligado al ciclo de ventas de vehículos nuevos y usados de las marcas del grupo en México. En el semestre, el mercado nacional de financiamiento de vehículos ligeros creció 7.8% (JATO Dynamics), pero la Compañía enfrentó mayor competencia de tasas por parte de otros bancos y una contracción en la venta de usados. Aun así, la cartera de crédito neta alcanzó su nivel más alto de la serie histórica disponible, impulsada por el crecimiento de la cartera Retail y Wholesale, mientras el índice de morosidad se mantuvo estable en niveles similares al trimestre anterior. La Compañía continúa financiando su operación con una combinación diversificada de líneas bancarias, papel comercial y certificados bursátiles, todos ellos calificados en el nivel más alto de la escala nacional por Moody's Local México, en función del respaldo de su matriz VWFSO.

Cartera neta **+6.43%** anual (MXN\$4,004.5 millones más). Ingresos acumulados a junio **+1.4%** interanual, con arrendamiento **+11.4%** y venta de autos usados **+7.6%**. Utilidad antes de impuestos acumulada **+19.1%**, aunque la utilidad neta acumulada retrocedió **-1.6%** por un mayor Impuesto Sobre la Renta (**+67.2%**). Capitalización (capital contable / activo total) en **20.8%**, su nivel más alto de la serie.

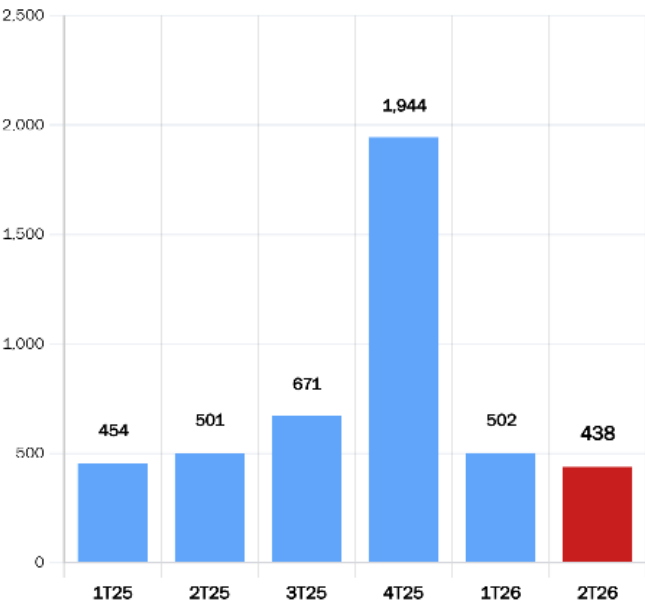
Cartera de Crédito Neta  
Millones de pesos · 1T25 a 2T26

● Trimestres previos ● 2T26 (actual)



Utilidad Neta  
Millones de pesos · 1T25 a 2T26

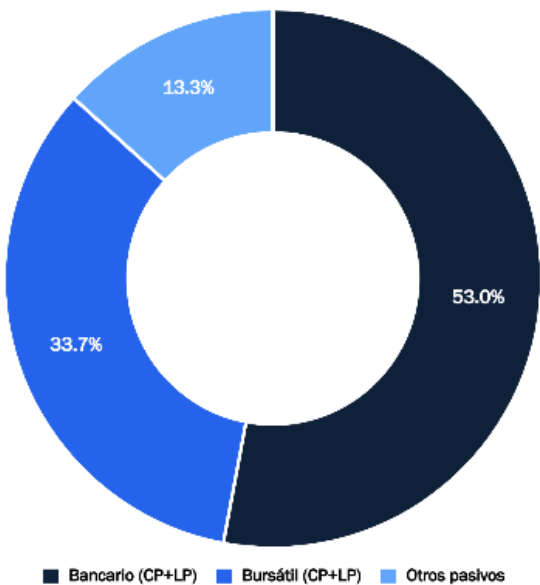
● Trimestres previos ● 2T26 (actual)



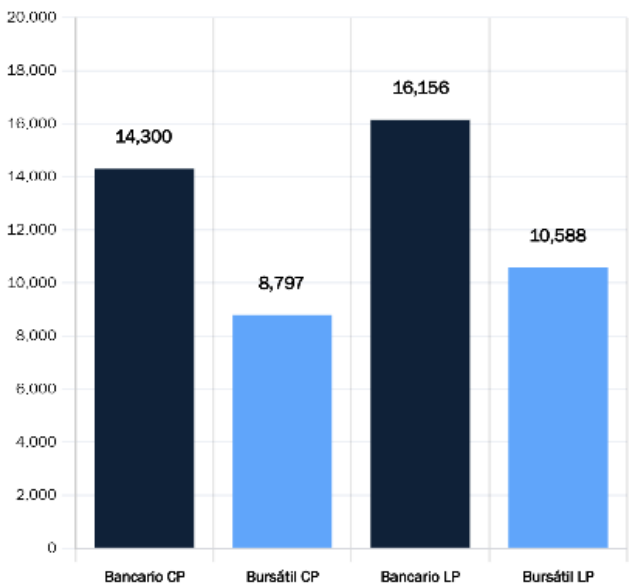
Estado de Situación Financiera · 2T26 vs 1T26

| CONCEPTO                | 1T26     | 2T26     | VAR. %  |
|-------------------------|----------|----------|---------|
| Efectivo y Equivalentes | 298.7    | 251.4    | -15.86% |
| Cartera de Crédito Neta | 65,450.9 | 66,308.1 | +1.31%  |
| Activo Total            | 71,730.0 | 72,575.7 | +1.18%  |
| Pasivo Bancario (CP+LP) | 30,686.3 | 30,456.3 | -0.75%  |
| Pasivo Bursátil (CP+LP) | 18,794.0 | 19,385.2 | +3.15%  |
| Pasivo Total            | 57,093.1 | 57,500.6 | +0.71%  |
| Capital Contable        | 14,636.9 | 15,075.1 | +2.99%  |

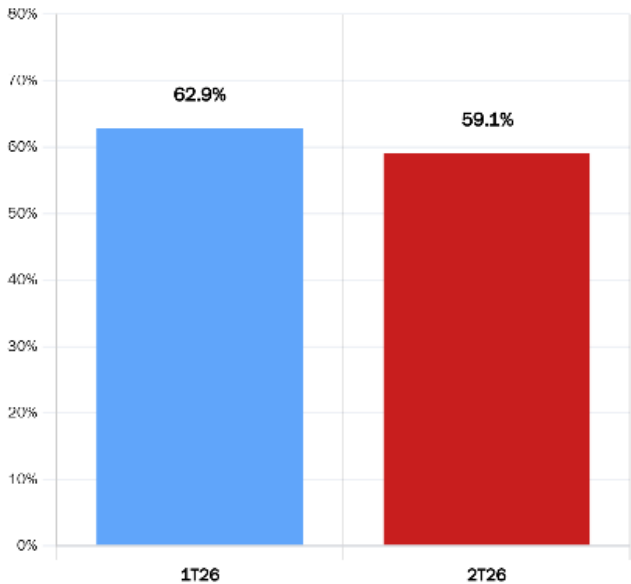
Composición del Pasivo Total  
Millones de pesos · 2T26



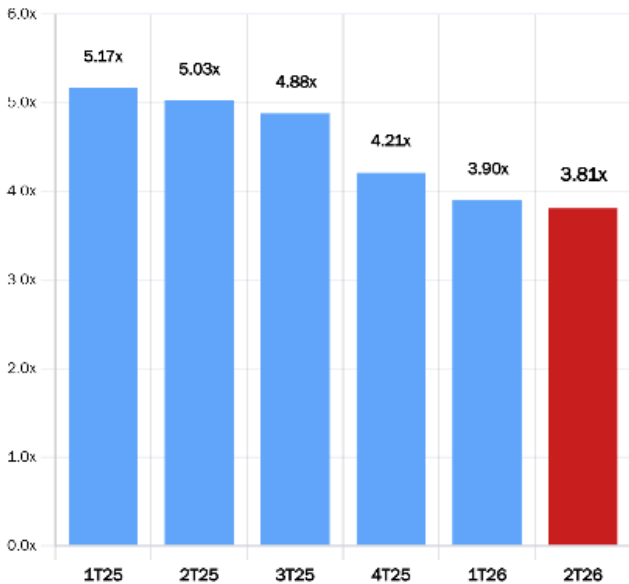
Deuda por Tipo y Plazo  
Millones de pesos · 2T26



Utilización de Líneas de Crédito con Banca Múltiple  
% de utilización · 1T26 vs 2T26



Apalancamiento (Pasivo Total / Capital Contable)  
Veces · 1T25 a 2T26



IMOR RETAIL

4.0%

▼ -0.1 pp vs 1T26

IMOR WHOLESALE

4.3%

▼ -0.2 pp vs 1T26

ÍNDICE DE COBERTURA (RETAIL)

202.6%

▲ +7.5 pp vs 1T26

ROE (TRIMESTRAL)

2.9%

▼ -0.5 pp vs 1T26

## Disclaimer

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.