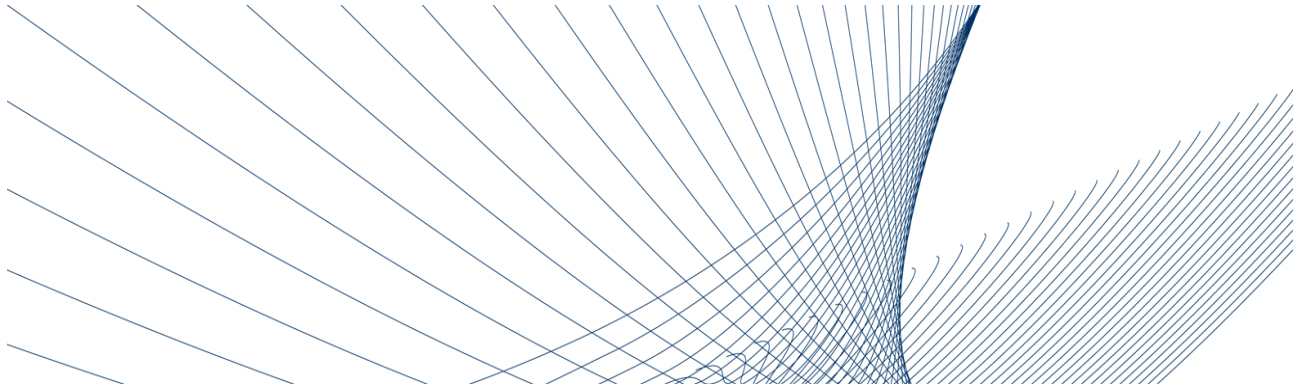


# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE



## ESTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2009

**VOLKSWAGEN BANK**

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple  
Autopista México Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

**Balance General Consolidado al 30 de Septiembre de 2009**

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 107	<b>CAPTACION TRADICIONAL</b>	\$ 0
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	Depósitos de exigibilidad inmediata	0
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	\$ 0	Depósitos a plazo	\$ 489
Títulos para negociar	0	Público en general	0
Títulos disponibles para la venta	0	Mercado de dinero	0
Títulos conservados al vencimiento	0	Fondos especiales	489
		Títulos de crédito emitidos	\$ 489
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	<b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORG.</b>	\$ 0
<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	0	De exigibilidad inmediata	0
<b>DERIVADOS</b>	0	De corto plazo	0
Con fines de negociación	0	De largo plazo	0
Con fines de cobertura	0	<b>ACREDORES POR REPORTE</b>	0
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	0	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	0
<b>CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	0	Reportos (Saldo acreedor)	0
Créditos comerciales	0	Préstamo de valores	0
Actividad empresarial o comercial	0	Derivados	0
Entidades financieras	0	Otros colaterales vendidos	0
Entidades gubernamentales	0	<b>DERIVADOS</b>	0
Créditos al consumo	850	Con fines de negociación	0
Créditos a la vivienda	0	Con fines de cobertura	0
Créditos a entidades gubernamentales	0	<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>	0
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	\$ 850	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>	0
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	0	<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE</b>	0
Créditos comerciales	0	<b>BURSATILIZACIÓN</b>	0
Actividad empresarial o comercial	0	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	1
Entidades financieras	0	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 1
Entidades gubernamentales	0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0
Créditos al consumo	20	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de	0
Créditos a la vivienda	0	formalizar por su órgano de gobierno	0
Créditos a entidades gubernamentales	0	Acreeedores por liquidación de operaciones	0
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	\$ 20	Acreeedores por cuentas de margen	0
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	\$ 870	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	223
(-) MENOS:		<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION</b>	0
<b>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-43	<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES METODO DE PARTICIPACION</b>	0
<b>CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	827	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	0
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	26
(-) MENOS:		<b>TOTAL PASIVO</b>	\$ 739
<b>ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	\$ 446
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	827	Capital Social	\$ 446
<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE</b>	0	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por	0
<b>BURSATILIZACIÓN</b>	0	su órgano de gobierno	0
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	11	Prima en venta de acciones	0
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	0	Obligaciones subordinadas en circulación	\$ 446
<b>INMUEBLES, MOBILIARIOS Y EQUIPO (NETO)</b>	48	<b>CAPITAL GANADO</b>	0
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	Reservas de capital	\$ 0
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES</b>	0	Resultado de ejercicios anteriores	-41
<b>PARA LA VENTA</b>	0	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	32	Resultado por valuación de instrum. de cobertura de flujos de efectivo	0
<b>OTROS ACTIVOS</b>	67	Efecto acumulado por conversión	0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	67	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0
Otros activos a corto y largo plazo	67	Resultado Neto	-52
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 1,092	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 353
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 1,092

**CUENTAS DE ORDEN**

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	1
Avales otorgados	0
Otras obligaciones contingentes	0
Apertura de créditos irrevocables	0
Bienes en fideicomiso o mandato	0
Bienes en custodia o en administración	0
Operaciones en banca de inversión por cuenta de terceros	0
Posiciones en operaciones de reporte	0

"El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2009 es de 446,139,000 pesos."

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa. Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROBERT KLAUS PETER LOEFFLER  
Director General

CARLOS FERNANDEZ  
Director de Finanzas y Administración

RAINER BRANDIS  
Contabilidad y Fiscal

RUBEN CARVAJAL  
Auditoría Interna

Para mayor información sobre este estado financiero:

[www.vwbank.com.mx](http://www.vwbank.com.mx)  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple  
Autopista México Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

## Estado de Resultados del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2009

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		\$	75
Gastos por intereses			-13
Resultado por posición monetaria			<u>0</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		\$	62
Estimación preventiva para riesgos crediticios			<u>-36</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		\$	26
Comisiones y tarifas cobradas	\$	0	
Comisiones y tarifas pagadas		-10	
Resultado por intermediación		0	
Otros ingresos (egresos) de la operación		<u>-0</u>	<u>-10</u>
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>		\$	16
Gastos de administración y promoción			<u>-63</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		\$	-47
Otros productos	\$	141	
Otros gastos		<u>-155</u>	<u>-14</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		\$	-61
Impuestos a la utilidad causados	\$	-1	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>10</u>	<u>9</u>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS</b>		\$	-52
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			<u>0</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		\$	-52
Operaciones discontinuadas			0
<b>RESULTADO NETO</b>		\$	<u><u>-52</u></u>

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.  
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROBERT KLAUS PETER LOEFFLER  
Director General

CARLOS FERNANDEZ  
Director de Finanzas y Administración

RAINER BRANDIS  
Contabilidad y Fiscal

RUBEN CARVAJAL  
Auditoría Interna

Para mayor información sobre este estado financiero:

[www.vwbank.com.mx](http://www.vwbank.com.mx)

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2009

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido			Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Capital ganado					Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2008</b>	446		0		0	-14		0	0	0	-27	405
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones												0
Capitalización de utilidades												0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						-27					27	0
Constitución de reservas												0
Pago de dividendos												0
<b>Total</b>	<b>446</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>-41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>405</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Utilidad Integral											-52	-52
Resultado neto												0
Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados												0
Resultado por conversión de operaciones extranjeras												0
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable												0
Resultado por tenencia de activos monetarios												0
Ajustes por obligaciones laborales al retiro												0
<b>Total</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-52</b>	<b>-52</b>
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2009</b>	<b>446</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>-41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-52</b>	<b>353</b>

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."  
Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.

ROBERT KLAUS PETER LOEFFLER  
Director General

CARLOS FERNANDEZ  
Director de Finanzas y Administración

RAINER BRANDIS  
Información Financiera

RUBEN CARVAJAL  
Auditoría Interna

Para mayor información sobre este estado financiero:  
[www.vwbank.com.mx](http://www.vwbank.com.mx)  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

Estado de Flujos de Efectivo del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2009

(Cifras en pesos)

<b>Resultado Neto</b>	\$	<b>-52</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	\$	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		36
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión		
Depreciaciones y amortizaciones		1
Provisiones		8
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		-10
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas	\$	<u>-17</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		
Cambio en inversiones en valores		
Cambio en deudores por reporto		
Cambio en préstamo de valores (activo)		
Cambio en derivados (activo)		
Cambio en cartera de crédito		-553
Cambio en derechos de cobro adquiridos		
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		
Cambio en bienes adjudicados		
Cambio en otros activos operativos		-10
Cambio en captación tradicional		373
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		
Cambio en acreedores por reporto		
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		
Cambio en derivados (pasivo)		
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		
Cambio en otros pasivos operativos		58
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$	<u>-149</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-4
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		
Cobros de dividendos en efectivo		
Pagos por adquisición de activos intangibles		
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$	<u>-4</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones	\$	
Pagos por reembolsos de capital social		
Pagos de dividendos en efectivo		
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$	<u>-153</u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	\$	<b>-153</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		260
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$	<u><u>107</u></u>

"El presente estado de cambios en la situación financiera, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.  
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROBERT KLAUS PETER LOEFFLER  
Director General

CARLOS FERNANDEZ  
Director de Finanzas y Administración

RAINER BRANDIS  
Contabilidad y Fiscal

RUBEN CARVAJAL  
Auditoría Interna