VWLEASE

Reporte Trimestral 3T26

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

Trimestral

11 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

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

Reporte Trimestral 3T26

VWL

Volkswagen Leasing es el brazo financiero del Grupo Volkswagen en México: otorga crédito y arrendamiento para vehículos de sus marcas y financia el inventario de la red de concesionarios. Es subsidiaria de Volkswagen Financial Services Overseas AG, que garantiza sus certificados bursátiles.

BMV · VWLEASE | Moody's Local · AAA.mx | Garante · VWFS Overseas AG

SECTOR Financiamiento y arrendamiento automotriz

INGRESOS TOTALES

MXN$3,896.6

▲ +4.0% vs 3T25

+5.7% vs 2T26

3T25	3,747.0
3T26	3,896.6

UTILIDAD DE OPERACIÓN

MXN$1,073.3

▲ +13.0% vs 3T25

+18.8% vs 2T26

3T25	949.7
3T26	1,073.3

UTILIDAD NETA

MXN$949.5

▲ +41.6% vs 3T25

+116.7% vs 2T26 · ROE del trimestre 5.9%

3T25	670.6
3T26	949.5

CARTERA NETA

MXN$66,727.5

▲ +3.7% vs 3T25

+0.6% vs 2T26 · 90.6% del activo

3T25	64,353.1
3T26	66,727.5

IMOR RETAIL

4.0%

= 4.0% en 2T26

Wholesale 4.3% (4.3% en 2T26)

2T26	4.0%
3T26	4.0%

ÍNDICE DE COBERTURA RETAIL

197.9%

▼ vs 202.6% en 2T26

195.1% en 1T26

2T26	202.6%
3T26	197.9%

DEUDA TOTAL CON COSTO

MXN$49,619.0

▼ -0.1% vs 3T25

-0.4% vs 2T26 · 39.1% bursátil

3T25	49,683.8
3T26	49,619.0

CAPITAL CONTABLE

MXN$16,024.6

▲ +31.4% vs 3T25

+6.3% vs 2T26 · 21.8% del activo

3T25	12,191.6
3T26	16,024.6

Contexto del Trimestre

Mayores ventas de autos usados y rentas de arrendamiento, menores otros gastos y un beneficio por ISR diferido impulsaron la utilidad neta, en un entorno de tasas de referencia más bajas y fuerte competencia bancaria en el crédito automotriz. La calidad de la cartera se mantuvo estable y Moody's Local asignó AAA.mx a VWLEASE 26-4.

- Utilidad neta +41.6% anual
- IMOR Retail 4.0%
- 56,463 contratos colocados en 9M26
- Moody's Local: AAA.mx

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

AAA.mx

MOODY'S LOCAL MÉXICO
AAA.mx · VWLEASE 26-4
Asignada · 30 de octubre de 2026

VWFSO

GARANTÍA
Total, irrevocable e incondicional
Volkswagen Financial Services Overseas AG

Indicadores Trimestrales

Ingresos
+4.0% anual

MXN$3,896.6 · +4.0% anual · +5.7% trimestral

La venta de autos usados creció 26.7% y el arrendamiento 20.1%; los intereses, 57.3% de los ingresos, bajaron 6.6%. En el acumulado, la Emisora atribuye el alza a más unidades vendidas (1,238 vs 1,012) y a mayores rentas.

Utilidad de Operación
+13.0% anual

MXN$1,073.3 · +13.0% anual · +18.8% trimestral

Los otros gastos cayeron a MXN$94.2 desde MXN$394.2; la Emisora cita menores gastos no deducibles de castigos masivos y de riesgo legal; los otros ingresos subieron a MXN$214.1 por cancelación de provisiones.

Cartera Neta
+3.7% anual

MXN$66,727.5 · +3.7% anual · +0.6% trimestral

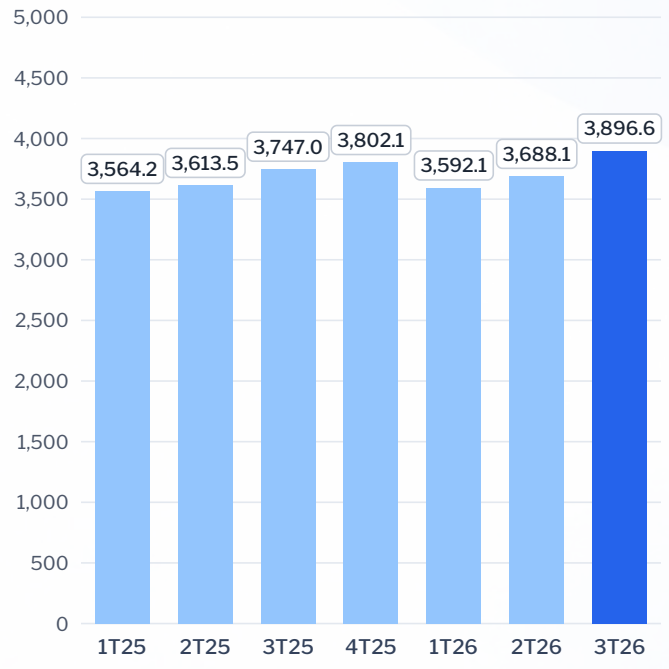
La cartera bruta sumó MXN$72,012.0: Credit 49.9%, arrendamiento financiero 22.9% y Wholesale 27.3%. Los contratos Retail vigentes bajaron 1.2% a 180,621 ante la competencia de los bancos.

Utilidad Neta
+41.6% anual

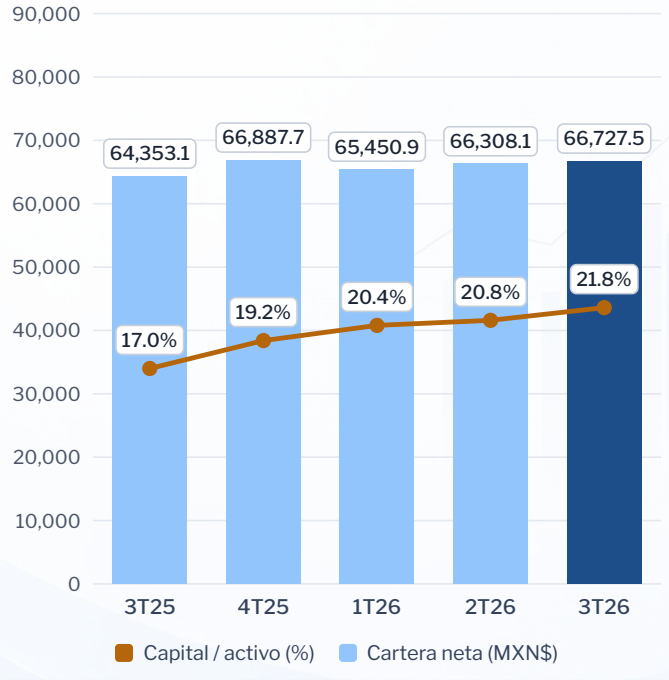
MXN$949.5 · +41.6% anual · ROE del trimestre 5.9%

Los impuestos bajaron a MXN$125.4 desde MXN$287.4: el ISR causado fue de MXN$398.1 y el diferido generó un beneficio de MXN$272.6. La utilidad equivale a 24.4% de los ingresos (17.9% en 3T25).

Ingresos Totales
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Cartera Neta y Capitalización
Millones de pesos y % del activo · 3T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Cartera de Crédito · 3T26

Mezcla de la cartera bruta

% de la cartera bruta de MXN$72,012.0



- Credit MXN$35,906.5
- Arrendamiento financiero MXN$16,482.2
- Wholesale MXN$19,623.4

RETAIL · CREDIT

MXN$35,906.5

▲ +0.3% vs 2T26

+0.6% vs 1T26 · plazo promedio 38.11 meses

RETAIL · ARRENDAMIENTO FINANCIERO

MXN$16,482.2

▲ +1.1% vs 2T26

+1.9% vs 1T26 · IMOR Retail 4.0%

WHOLESALE (CONCESIONARIOS)

MXN$19,623.4

▲ +0.4% vs 2T26

+4.0% vs 1T26 · IMOR 4.3%

Qué explica la cartera

Retail

MXN$52,388.7 brutos · 72.7% de la cartera

La venta financiada perdió competitividad frente a las agresivas políticas de otros bancos y el mercado de usados se contrajo; la Emisora responde con estrategias comerciales y de marketing.

Wholesale

MXN$19,623.4 brutos · 27.3% de la cartera

Financia inventario, refacciones e inversión de concesionarios con garantías y líneas a plazo indefinido; las tasas base van de 10.92% a 27.46%.

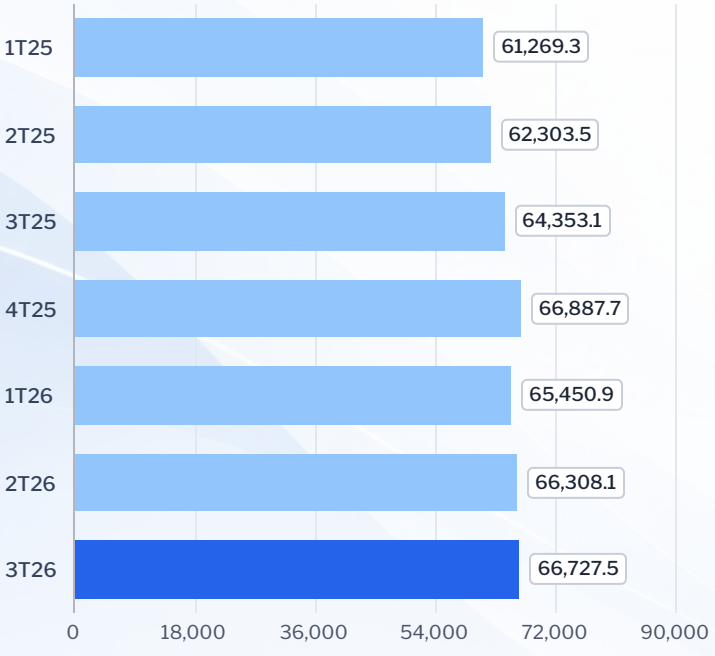
Colocación

56,463 contratos · +2.9% en 9M26

Nuevos +2.7% y usados +3.8%, frente a un mercado de venta financiada que creció 6.0% según JATO Dynamics. Volkswagen concentró 74.0% de los contratos.

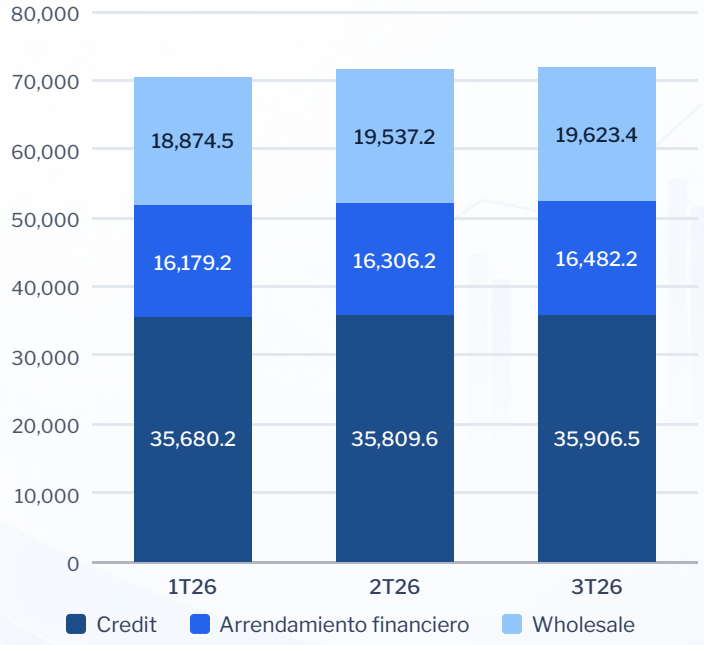
Cartera Neta Trimestral

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Cartera Bruta por Producto

Millones de pesos · 1T26 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

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 más 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 del 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 asume 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.