

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

De acuerdo con lo establecido en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito"

**31 de diciembre de 2011**

Cifras monetarias en pesos de poder adquisitivo constantes al 31 de diciembre de 2011

### Generalidades

- 1 Actividades principales

### Situación financiera

- 2 Principales políticas contables
- 3 Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos
- 4 Eventos subsecuentes
- 5 Cartera de crédito por tipo de crédito y moneda
- 6 Tasas de interés
- 7 Impuestos diferidos
- 8 Índice de capitalización
- 9 Capital neto
- 10 Tenencia accionaria en subsidiaria
- 11 Captación tradicional
- 12 Administración integral de riesgos

### Resultados de operación

- 13 Resultados del cuarto trimestre 2011 comparados con los resultados del cuarto trimestre 2010

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## **Generalidades**

### **1. Actividades principales**

Volkswagen Bank, S.A. (Banco o Institución) es una institución de banca múltiple cuyas principales actividades son reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito, así como por la Ley del Banco de México. Estas actividades consisten en la realización de transacciones bancarias bajo los términos que dichas leyes comprenden, siendo principalmente: la captación de recursos, el otorgamiento de créditos, la inversión en valores, entre otras.

## **Situación financiera**

### **2. Principales políticas contables**

A continuación se describen las políticas y prácticas contables seguidas por el Banco, las cuales afectan los principales rubros de los estados financieros.

#### **a) Presentación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos son preparados y presentados de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), quien a través de la Circular Única y las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito" emitió los criterios de registro, presentación y divulgación de los mismos. Asimismo, se establece que en caso de no existir disposiciones normativas por parte de la CNBV, se aplicará lo dispuesto en las Normas de Información Financiera (NIF) Mexicanas emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF); las Normas Internacionales de contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como los principios contables estadounidenses emitidos por el Financial Accounting Standards Board (FASB), considerando el principio de supletoriedad.

#### **b) Disponibilidades**

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios, así como préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

"Call Money") y depósitos con el Banco Central. Todos estos conceptos se expresan a su valor nominal.

c) Cartera de crédito

Representa el importe del capital de los créditos otorgados más los intereses devengados no cobrados por los créditos vencidos a la fecha.

d) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas emitidas por la SHCP (Secretaría de Hacienda y Crédito Público) y la CNBV en forma mensual, por lo que el Banco debe de constituir provisiones preventivas para riesgos de crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta disminuyendo los saldos de la cartera.

e) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago

Los bienes adjudicados se registran a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Debido a que la rotación de dichos bienes adjudicados es menor a tres meses no se constituyen provisiones adicionales para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el paso del tiempo. Las bajas de valor de bienes adjudicados se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio en el que se presentan.

f) Consolidación

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de la subsidiaria.

g) Inversiones permanentes en acciones

El Banco reconoce la inversión en subsidiarias mediante el método de participación, con base en el valor contable de la subsidiaria de acuerdo con los últimos estados financieros.

h) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran al costo de captación más los intereses

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

## i) Instrumentos financieros derivados

Todos los instrumentos financieros derivados, se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la Administración del Banco. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado serán reconocidos directamente en resultados en el rubro "Resultado por intermediación".

En el momento en que un derivado de cobertura deje de cumplir con las condiciones establecidas para la contabilidad de coberturas, se valúa a su valor razonable.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la administración los designe como coberturas de flujo de efectivo. Adicionalmente en el rubro "Resultado por intermediación" se reconoce el resultado de compra venta que se genera al momento de la enajenación de un derivado, y la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los derivados, así como el efecto por reversión.

En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados. La porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Los valores razonables de los derivados se determina con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Los derivados califican con fines de cobertura cuando éstos son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen todos los requisitos de cobertura, es decir, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados, como se llevará a cabo la medición de la efectividad, y que la medición de la efectividad de la relación de cobertura sea efectiva durante toda la vigencia, características, reconocimiento contable y aplicables a esa operación.

La política de la Compañía es no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Las NIF establecen que las cuentas de margen deben presentarse en el mismo rubro de operaciones con derivados.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con instrumentos financieros derivados del Banco se registran como se indica a continuación:

## Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto notional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto notional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

## j) Provisiones

Se reconocen cuando se tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado, por el cual existe la probabilidad de la salida de recursos económicos,

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

dichas provisiones son estimadas por la Administración del Banco, considerando bases o supuestos razonables.

k) Impuestos diferidos

El Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido se calcula de acuerdo a los lineamientos establecidos por la CNBV, y consiste en reconocer mediante el método de activos y pasivos con enfoque integral, un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en un futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones vigentes a la fecha de los estados financieros.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses provenientes de la cartera de crédito se reconocen diariamente de acuerdo a su devengamiento.

Los ingresos por intereses derivados de las inversiones diarias en otras instituciones financieras se reconocen conforme se realizan los mismos.

m) No existen criterios o registros contables especiales que hayan sido aplicados en la preparación de la información financiera del Banco. Los estados financieros fueron preparados de acuerdo a los criterios y lineamientos contables emitidos por la CNBV.

### **3. Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos**

En marzo de 2011, el Banco tuvo una aportación de capital social por un monto de \$500 millones, la cual formó parte del capital social una vez que se conto con la autorización de la CNBV. Adicionalmente se informa que el Banco no ha llevado a cabo ningún pago de dividendos a sus accionistas durante el presente ejercicio.

### **4. Eventos subsecuentes**

No existieron eventos subsecuentes que modifiquen la información financiera y sus revelaciones a la fecha de emisión de los estados financieros.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## 5. Cartera de crédito por tipo de crédito y moneda

Cifras en millones de pesos mexicanos

<b>Cartera de crédito</b>	<b>4T 11</b>	<b>3T 11</b>
<u>Cartera de crédito vigente</u>		
Créditos al consumo	\$ 3,403	\$ 2,891
<u>Cartera de crédito vencida</u>		
Créditos al consumo	106	101
<u>Estimación preventiva</u>	-171	-162
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>\$ 3,338</b>	<b>\$ 2,830</b>

## 6. Tasas de interés anualizada

<b>Tasas de captación tradicional</b>	<b>4T 11</b>	<b>3T 11</b>
Depósitos retirables previo aviso	3.41 %	3.45 %
Depósitos a plazo	4.57 %	4.65 %
<b>Tasa promedio captación total</b>	<b>4.50 %</b>	<b>4.59 %</b>

## 7. Impuestos diferidos

Cifras en millones de pesos mexicanos

<b>Conceptos</b>	<b>4T 11</b>	<b>3T 11</b>
Créditos diferidos	\$ 33	\$ 27
Provisiones no deducibles	36	2
Comisiones pagadas por anticipado	-25	-21
Pérdidas fiscales	38	52
Provisiones de subsidiaria	8	9
<b>Total</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 69</b>

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## 8. Índice de capitalización

Cifras en millones de pesos

Índice de capitalización	4T 11	3T 11
<b>Requerimiento de capital totales</b>		
Requerimiento por riesgos de mercado	126.2	145.1
Requerimiento por riesgos de crédito	298.2	249.6
Requerimiento por riesgo operacional	23.7	20.4
<b>Requerimiento de capital total</b>	<b>448.1</b>	<b>415.1</b>
<b>Capital neto</b>	<b>1,043.5</b>	<b>957.9</b>
Activos por riesgos de mercado	1,577	1,814
Activos por riesgos de crédito	3,728	3,120
Activos por riesgo operacional	296	256
<b>Activos por riesgo total</b>	<b>5,601</b>	<b>5,190</b>
<b>Índices de capitalización:</b>		
Sobre activos en riesgo de crédito	<b>27.9</b>	<b>30.7</b>
Sobre activos en riesgo totales	<b>18.63</b>	<b>18.46</b>

## 9. Capital neto

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social del Banco asciende a \$1,081 millones, el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado y se integra de la siguiente manera:

Nombre	No. de Acciones	Importe	% Participación
VW FS AG	1,081,138	\$ 1,081,138,000	99.9999%
Raymundo Carreño	1	1,000	0.00001%
<b>Total</b>	<b>1,081,139</b>	<b>\$ 1,081,139,000</b>	<b>100%</b>



# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## 10. Tenencia accionaria en subsidiarias

Nombre	No. de acciones Volkswagen Bank	No. de acciones otros accionistas	% Participación
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	49	1	98%

## 11. Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2011 los pasivos provenientes de la captación se integran de la siguiente manera:

### Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento

Cifras en millones de pesos mexicanos

Plazo	Capital	Interés	Total
De 1 a 31 días	\$ 611.5	\$ 0.4	\$ 611.9
De 32 a 92 días	491.8	2.7	494.5
De 93 a 184 días	83.3	0.8	84.1
De 185 a 365 días	12.4	0.1	12.5
<b>Total</b>	<b>\$ 1,199.0</b>	<b>\$ 4.0</b>	<b>\$ 1,203.0</b>

### Depósito retirable previo aviso

	Capital	Interés	Total
Depósito retirable previo aviso	\$ 152.8	\$ 0.0	\$ 152.8

<b>Total captación tradicional</b>	<b>\$ 1,351.8</b>	<b>\$ 4.0</b>	<b>\$ 1,355.8</b>
------------------------------------	-------------------	---------------	-------------------

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## **Emisión de certificados bursátiles a largo plazo**

Mediante Asamblea General de Accionistas, celebrada el 4 de septiembre de 2011, se ratificó el consentimiento y aprobación de la emisión de certificados bursátiles.

El 29 de noviembre de 2011 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) autorizó a la Compañía un programa de certificados bursátiles hasta por un monto total de \$7,000 millones (nominales) con una vigencia de cinco años.

El 5 de diciembre de 2011 la Institución realizó una oferta pública de dichos certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$1,000 millones (nominales), representados por 10.0 millones de certificados con valor nominal de 100 pesos cada uno. La fecha de vencimiento es el 1 de diciembre de 2014 mediante un sólo pago. Los intereses son pagaderos cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.50 puntos a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

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

Los recursos obtenidos de estos certificados se destinaron para distintos fines operativos, incluyendo el financiamiento de sus operaciones activas.

Los costos y gastos netos de colocación ascendieron a \$7 millones, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2011, los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$ 4 millones.

## **Operaciones con instrumentos derivados**

Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan a valor razonable, reflejando el valor neto del swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en resultados.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Al 31 de diciembre de 2011 los instrumentos financieros derivados contratados por el Banco con fines de cobertura son:

<u>Inicio</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>				<u>Valor razonable</u>
		<u>Monto nocional</u>	<u>Tasa de interés</u>			
			<u>fija</u>	<u>variable</u>		
30/12/11	01/12/14	\$ 500,000	5.7250%	TIIE + 0.50%	\$ -	

El riesgo a cubrir con esta cobertura es la variabilidad en los flujos de efectivo relacionados con los cambios en la valuación periódica de los certificados bursátiles bancarios emitidos al cierre de 2011 por el Banco a tasa variable, que están asociados a la TIIE 28.

	<u>2011</u>		
	<u>Posición activa</u>	<u>Posición pasiva</u>	<u>Posición neta</u>
<b>Swap</b>	\$ 59	\$ 59	\$ -

Al 31 de diciembre de 2010 el Banco no había realizado ningún tipo de operaciones con instrumentos financieros derivados.

El valor razonable del swap que mide los flujos netos de efectivo futuros del swap a valor presente, al cierre de 2011 dio lugar al reconocimiento de un pasivo y un cargo a la utilidad integral. El monto incluido en la utilidad integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2011 la Administración de la Institución ha evaluado la efectividad de sus coberturas contables y ha considerado que son altamente efectivas.

El efecto por la valuación correspondiente a la porción efectiva de la cobertura al 31 de diciembre de 2011 se presenta como parte del capital contable.

## Resultados de Operación

### **13. Resultados del cuarto trimestre 2011 comparados con los resultados del cuarto trimestre 2010**

#### *Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses del Banco, se integran por los intereses generados sobre la cartera de créditos y por las disponibilidades de la Institución (que incluyen saldos en bancos del país y del extranjero, los depósitos de regulación monetaria y los provenientes de las operaciones de *call Money*), así como por las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos. Al cierre del cuarto trimestre de 2011, los ingresos por intereses del Banco fueron de \$427 millones, mostrando un aumento del 75.08% en comparación con el mismo periodo de 2010, cuando representaron \$244 millones. Este aumento se debió principalmente a la consolidación de las operaciones de crédito del Banco. Al 31 de diciembre de 2011 se tenían 34,285 contratos de crédito colocados, siendo un 57.44% más que los celebrados al 31 de diciembre de 2010 (21,776 contratos).

#### *Gastos por intereses*

Los gastos por intereses se integran principalmente por los intereses pagados sobre los depósitos a plazo del público en general y por los créditos contratados por el Banco con diversas instituciones financieras. Al cierre del cuarto trimestre de 2011, los gastos por intereses aumentaron a \$89 millones, 47.33% más respecto del mismo periodo de 2010 cuando representaron \$60 millones, lo anterior debido a que en 2011 el gasto por interés correspondiente a los depósitos a plazo creció 30.24% con relación al mismo periodo de 2010, como efecto de una mejor difusión de las ventajas ofrecidas al público en general de las operaciones de inversión que son ofrecidas por Volkswagen Bank. El gasto por los intereses pagados al público en 2011 representó el 86.59% del total de los gastos por interés (95.88% al 31 de diciembre de 2010).

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## *Margen financiero*

En cuanto al margen financiero neto, el resultado registrado al 31 de diciembre de 2011, fue de \$338 millones, cifra que es 84.21% superior a la obtenida al 31 de diciembre de 2010 de \$183 millones. El incremento en este rubro se debe principalmente al aumento en los contratos de créditos colocados. El margen financiero, como porcentaje anualizado de activos productivos promedio llegó a 9.48% al cierre del cuarto trimestre de 2011, nivel superior al 8.26% obtenido en el mismo periodo de 2010.

## *Estimación preventiva para riesgos crediticios*

Durante el periodo enero - diciembre de 2011, se crearon \$90 millones en estimaciones preventivas para riesgos crediticios, un importe 71.45% superior al monto de las estimaciones preventivas creadas durante el ejercicio de 2010, cuando se situaron en \$52 millones. Lo anterior como consecuencia del crecimiento mostrado en 2011 de la cartera de crédito (46%). Es importante mencionar que a partir del 31 de marzo de 2011 el Banco utiliza una nueva metodología en la calificación de la cartera de crédito, la cual se basa en el modelo de "pérdida esperada", mediante el cálculo de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, con el fin de permitir una identificación temprana de pérdidas al incorporar mayor información crediticia, eliminando el modelo de pérdida incurrida, lo anterior de acuerdo con la nueva disposición publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 25 de octubre de 2010, contenida en el artículo cuarto de la Resolución Modificatoria de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Al 31 de diciembre de 2011, el índice de morosidad de la Institución se ubicó en 3.18% con respecto a la cartera total, comparado con el índice registrado al 31 de diciembre de 2010 de 2.5%.

Las reservas de crédito al 31 de diciembre de 2011 representaban 1.6 veces la cartera de crédito vencida manteniéndose en el mismo nivel registrado durante el mismo periodo de 2010 representaban.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## *Margen financiero ajustado por riesgos crediticios*

Al 31 de diciembre de 2011, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en \$248 millones, siendo 89.30% mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2010, el cual se ubicó en \$132 millones. Lo anterior como resultado de la consolidación de operaciones de crédito del Banco.

## *Comisiones y tarifas- neto*

Comisiones y tarifas - neto, se integra por las comisiones y tarifas cobradas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2011 se registraron \$66 millones por concepto de comisiones y tarifas pagadas representando un incremento del 68.58%, respecto de las comisiones y tarifas pagadas en el mismo periodo de 2010, las cuales ascendieron a \$39 millones.

## *Otros ingresos (egresos) de operación*

Los otros ingresos de operación se integran principalmente por: utilidades por servicios prestados a partes relacionadas, ingresos por la venta de autos recuperados, cancelación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, ingresos por comisiones por la colocación de seguros, cancelación provisiones y acreedores diversos y uso de inmueble. Al cierre del cuarto trimestre de 2011, los otros ingresos de operación disminuyeron significativamente respecto a lo registrado durante el mismo periodo de 2010, \$35 millones y \$52 millones, respectivamente. Lo anterior, como resultado de que en 2011 se reconoció una provisión de \$25 millones derivada de una situación relacionada con una diferencia de criterio con las autoridades fiscales.

## *Gastos de administración y promoción*

Los gastos de administración y promoción incluyen: gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, remuneraciones al personal, depreciaciones y amortizaciones, honorarios, aportaciones al IPAB, rentas, gastos no deducibles, otros gastos de administración y promoción, y otros ingresos o gastos de la operación.

Los gastos de administración y promoción acumulados al 31 de diciembre de 2011 ascienden a \$199 millones y en el mismo periodo de 2010 fueron \$181 millones, lo cual representa un incremento de 10.39%. Este crecimiento se debe principalmente a que en 2011 se incrementaron los gastos de promoción y publicidad como resultado de las nuevas campañas utilizadas para dar a conocer los productos ofrecidos por el Banco.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## ***Resultado de operación***

Al cierre del cuarto trimestre de 2011, el Banco registró una utilidad operativa de \$18 millones, mostrando una significativa mejora al compararlos con la pérdida operativa de \$37 millones registrada durante el mismo periodo de 2010.

### *Impuestos causados y diferidos*

Los impuestos generados por el Banco en el ejercicio 2011 ascendieron a \$1 millón, mostrando un incremento de \$19 millones en relación con el mismo periodo de 2010 en donde se mostró un ingreso a \$20 millones. Esta variación se debió principalmente al efecto neto: i) el incremento de las comisiones pagadas por anticipado y ii) la disminución de las provisiones y iii) la aplicación de las pérdidas fiscales en 2011.

### *Resultado neto*


La utilidad neta al 31 de diciembre de 2011 ascendió a \$19 millones de pesos lo que representó un incremento de \$35 millones respecto al mismo periodo del año anterior, lo anterior se originó principalmente por el incremento en el margen de intermediación financiera, el crecimiento controlado de la estimación preventiva de riesgos crediticios derivado de una acertada administración de riesgos.

\* \* \* \*

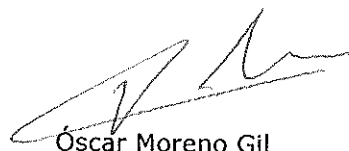
# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

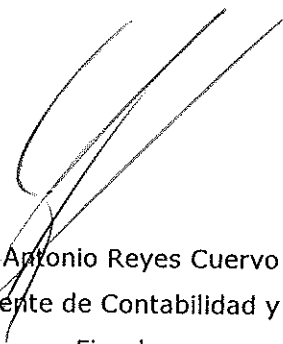
"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple, contenida en el presente informe, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación."



Robert Klaus Peter Loeffler  
Director General



Óscar Moreno Gil  
Director de Finanzas



Juan Antonio Reyes Cuervo  
Gerente de Contabilidad y  
Fiscal



Rubén Carvajal Sánchez  
Encargado Comisionado de  
Auditoría Interna



# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## Al Público Inversionista:

Por medio del presente documento se da cumplimiento al requerimiento de información y documentación efectuado a esta Emisora, por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores / Dirección General de Supervisión de Mercados, en el cual se nos requieren proporcionar a los inversionistas información que les permita conocer e identificar plenamente la exposición de las Emisoras a riesgos de mercado, de crédito y liquidez asociados a instrumentos financieros derivados, así como los principales riesgos de pérdida por cambios en las condiciones de mercado asociados a los instrumentos mencionados.

### Información cualitativa y cuantitativa

***i) Discusión de la Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados con fines de cobertura o también con otros fines, tales como la negociación.***

Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple tiene por política el buscar disminuir los riesgos inherentes a las operaciones que realiza, y en virtud de lo anterior solo 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.

***“descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados; instrumentos utilizados; estrategias de cobertura o negociación implementadas; mercados de negociación....”***

La Emisora ha contratado con diversas instituciones de crédito swaps de tasa de interés; 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 la operación que ha realizado referente la emisión de de Títulos de Deuda a Largo Plazo a una tasa variable. La base de la cobertura son posiciones abiertas entre los activos y los pasivos, el mercado de negociación siempre es Over The Counter (OTC) y las contrapartes siempre deberán ser instituciones financieras aprobadas por la casa matriz.

***“procesos o niveles de autorización requeridos por operación (vg. cobertura simple, cobertura parcial, especulación) indicando si las operaciones con derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría...”***

El principal accionista de Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple es Volkswagen Financial Services AG (VW FS AG), quien otorga la autorización para trabajar con determinadas instituciones financieras en México, así como sobre los productos bancarios y financieros que pueden ser utilizados, así como las operaciones financieras que pueden ser realizadas. Como parte principal del proceso de autorización de VW FS 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.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

***“procedimientos de control interno para administrar la exposición al riesgo de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros...”***

Dentro de las herramientas establecidas por VW FS AG a nivel mundial y utilizadas por la Emisora se cuenta 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 stress específicamente por cambios en las tasas de 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. Por otro lado cualquier operación que desee realizar la Tesorería de la Emisora debe ser autorizada por VW FS AG.

Adicionalmente, la Emisora cuenta con diversos manuales; políticas de crédito; un sistema de aprobación de solicitudes de crédito parametrizado (modelos de puntaje) y un sistema de identificación y monitoreo de Riesgo Operacional, lo que le permite tener actualizados los procesos operativos e identificados de manera oportuna cualquier riesgo que pudiera impactar en sus operaciones.

***ii) Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo a valor razonable en términos de la normatividad contable aplicable.***

De acuerdo con el Criterio Relativos al Esquema General de la Contabilidad para Instituciones de Crédito B-5 “Derivados y operaciones de cobertura”, la Emisora cuenta con la documentación suficiente de la relación de cobertura de los instrumentos financieros derivados contratados (swaps), así como una designación formal de la misma. De igual forma mensualmente se realizan las pruebas de efectividad correspondientes, las cuales al 31 de diciembre de 2011 dieron resultados de alta efectividad de los instrumentos financieros derivados contratados.

La Emisora reconoció los instrumentos financieros derivados contratados como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponderá al precio pactado en la operación. En lo que respecta a los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado fueron reconocidos directamente en resultados.

El valor razonable o fair value de los contratos de intercambio de flujos de efectivo (swaps) es proporcionado mensualmente a la compañía por Proveedora Integral de Precios, S. A. de C. V. quien es una empresa certificada y autorizada por las autoridades correspondientes (Secretaría de Hacienda y Crédito Público). Dicho valor es determinado a través de un análisis de regresión que consiste en traer a valor presente los flujos de efectivo de cada uno de los contratos descontándolos a una tasa cuya curva es determinada por la empresa valuadora.

Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple ha recibido las pruebas de efectividad a través del tiempo para cada uno de los contratos, en donde se muestra que la cobertura se encuentra dentro de los parámetros establecidos en el Criterio B-5 (80%-125%) al determinarse una efectividad del 100%. Por lo anterior todos los swaps que actualmente mantiene la Emisora están clasificados como instrumentos de cobertura y la variación en la valuación se refleja dentro del capital contable en la cuenta de utilidad integral por instrumentos financieros derivados.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

*iii) Discusión de la Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.*

Dadas las características particulares de los swaps contratados, la Emisora esta obligada a pagar a tasa fija y cobra a tasa variable, y no cuenta con líneas de crédito externas o internas para atender algún requerimiento por este caso en específico.

*iv) Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración, que puedan afectarla en futuros reportes.*

Actualmente y debido a la madurez de la cartera de la Emisora, así como a la situación financiera mundial y sus efectos en la economía, se están experimentando aumentos en la cartera vencida (>de 90 días). No obstante lo anterior y debido a una correcta administración del riesgo, desde la evaluación para aceptar la solicitud de crédito y continuando con un sistema de cobranza basado en categorización de medidas adecuadas a mayor o menor riesgo, el porcentaje de cartera vencida del crédito al consumo se mantiene en un nivel aceptable.

Al 31 de diciembre de 2011 no existen contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan tener algún impacto en el valor del notional, 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.

## *v) Información cuantitativa*

El valor absoluto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados por Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple, no excede ninguno de los parámetros citados por la autoridad: el valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros o de la sumatoria en caso de presentarse en forma agregada represente cuando menos el 5% de activos, pasivos o capital total consolidado, o bien, el 3% de las ventas totales consolidadas del último trimestre.

Cifras en miles de pesos			
Rubro	Valor al 31 de diciembre de 2011	Valor razonable	%
Activos	\$ 4,137,153	\$ 125	0.0030%
Pasivos	\$ 3,132,647	\$ 125	0.0040%
Capital	\$ 1,004,506	\$ 125	0.0124%
Ingresos	\$ 426,820	\$ 125	0.0293%

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

A continuación se muestra la integración de los instrumentos financieros contratados al 31 de diciembre de 2011:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados  
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura o negociación	Monto notional / Valor nominal	Fecha		Tasas de interés fija	Valor variable	Valor razonable		Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			Contratación	Vencimiento			Trimestre actual	Trimestre anterior	
Swap - tasa de interés	Cobertura	\$500,000	30/12/2011	01/12/2014	5.73%	TIE + 0.50%	(\$ 125)	-	No aplica

## Análisis de sensibilidad

*“Lo requerido en el apartado IV, podrá omitirse únicamente en razón de que por su poca cuantía, las operaciones con instrumentos financieros derivados no se consideren relevantes y en todo caso, haciendo una declaración al respecto.”*

Como se ha mencionado con anterioridad todos los instrumentos financieros derivados con los que actualmente cuenta Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple están clasificados como de cobertura en virtud de que las sucesivas pruebas de efectividad así lo han demostrado. Así mismo consideramos que el análisis de sensibilidad y las pruebas de efectividad cumplen adecuadamente con la normatividad aplicable y vigente.

Aunado a lo anterior, la poca importancia de los instrumentos financieros derivados contratados al 31 de diciembre de 2011, 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 consideramos necesario realizar algún análisis adicional.

\* \* \* \* \*